

DWS Investment GmbH

DWS Balance

Jahresbericht 2018/2019



DWS Balance

Inhalt

Jahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3
Jahresbericht DWS Balance	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

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 DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 30. September 2019** 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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten www.dws.lu und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Jahresbericht

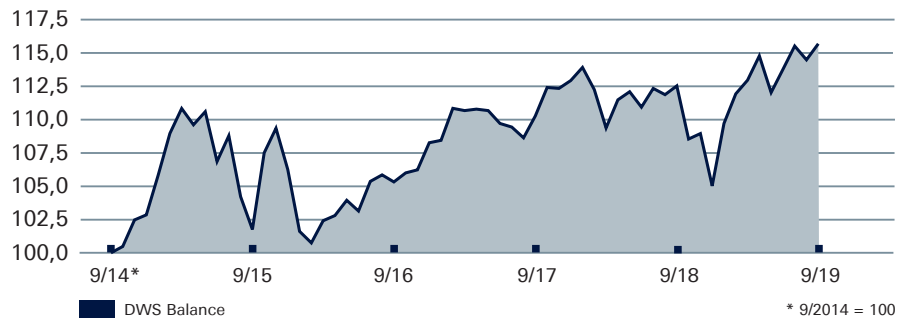
DWS Balance

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate, Fonds und Bankguthaben. Mindestens 35% des Wertes des Sondervermögens müssen in verzinslichen Wertpapieren wie z. B. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen bzw. Wandelanleihen in- und ausländischer Aussteller, in Zertifikaten auf Renten bzw. Rentenindizes oder in Rentenfonds angelegt werden. Davon müssen mindestens 51% der entsprechenden Investmentquote in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Wertpapiere von Emittenten angelegt werden, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs über einen Investment-Grade-Status verfügen. Bis zu 65% des Wertes des Sondervermögens können in Aktien, Aktienfonds bzw. Aktienzertifikaten angelegt werden. Bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Zertifikaten auf Rohstoffe und Rohstoffindizes angelegt werden. Je bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten, in Geldmarktfonds und in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur bzw. Bankguthaben angelegt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit

DWS BALANCE
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.9.2019

DWS Balance Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE0008474198	2,8%	9,9%	15,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.9.2019
Angaben auf Euro-Basis

hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte der DWS Balance im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende September 2019 einen Wertzuwachs von 2,8% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

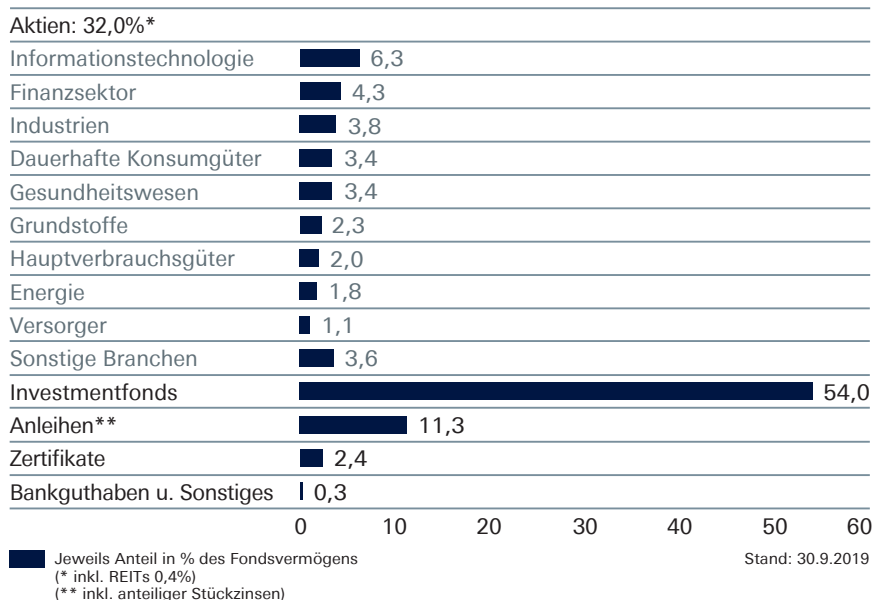
Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch

von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank Fed, die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in zwei Schritten um einen halben Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,75%-2,00% p. a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens sowie den Handelsstreit zwischen

den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Bei seinen Renteninvestments war der Fonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), sowie Zinstitel aus den Emerging Markets. In Anbetracht des extremen Niedrigzinsumfelds bis hin zu Negativzinsen und damit verbundenen Zinsunsicherheiten richtete das Portfoliomanagement die Fristigkeit im Rentenportefeuille zum kürzeren Laufzeitende hin aus. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es an den Bondsmärkten unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland, Frankreich profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risiko-

DWS BALANCE Anlageschwerpunkte nach Sektoren



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

aversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des

Investment-Grade-Segments mehr als ausgeglichen werden konnten. Im Rentenportfolio wurden – in Erwartung eines sich normalisierenden Zinsniveaus und damit steigender Zinsen – Zinsfutures eingesetzt, um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen. Dies dämpfte allerdings den Wertzuwachs des Fonds, da der Zinsanstieg wider Erwarten ausblieb.

Auf der Aktienseite war der Fonds global ausgerichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf US-Aktien und mischte u. a. europäische Aktientitel bei. Bei der Titelauswahl bevorzugte es qualitative Werte und Aktien von Unternehmen mit hoher Profitabilität. An den internationalen Aktienmärkten kam es im vierten Quartal 2018 zu Kurseinbrüchen, bedingt durch

eine sich abschwächende Konjunkturdynamik weltweit und Befürchtungen der Marktteilnehmer hinsichtlich eines möglicherweise ungeordneten Ausstiegs des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union („harten“ Brexits). In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – teils weitgehend, teils mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Insgesamt trug das Aktienportefeuille maßgeblich zum Anlageplus des Fonds bei.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Daher konnte der Fonds an der per saldo festeren Notierung des „Greenback“ gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung nur teilweise partizipieren.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Devisentermingeschäften, Futures und ausländischen Aktien.

**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresbericht**

Jahresbericht

DWS Balance

Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	17 369 562,81	6,31
Finanzsektor	11 895 525,84	4,33
Industrien	10 586 932,34	3,85
Sonstige	10 050 316,49	3,66
Dauerhafte Konsumgüter	9 276 994,26	3,37
Gesundheitswesen	9 262 323,92	3,37
Grundstoffe	6 287 516,43	2,29
Hauptverbrauchsgüter	5 447 788,57	1,98
Energie	4 826 618,43	1,76
Versorger	2 944 348,51	1,07
Summe Aktien:	87 947 927,60	31,99
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	24 006 488,32	8,74
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5 961 848,95	2,17
Unternehmen	1 001 795,00	0,36
Summe Anleihen:	30 970 132,27	11,27
3. Zertifikate		
	6 536 785,03	2,37
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	98 880 185,44	35,96
Rentenfonds	33 066 482,76	12,03
Aktienfonds	9 885 722,18	3,60
Sonstige Fonds	6 587 959,98	2,40
Summe Investmentanteile:	148 420 350,36	53,99
5. Derivate		
	-568 439,49	-0,21
6. Bankguthaben		
	1 550 895,22	0,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	446 744,05	0,16
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	1 005,77	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		
	-83 398,11	-0,03
2. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-273 939,91	-0,10
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-26 517,63	-0,01
III. Fondsvermögen	274 921 545,16	100,00

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

DWS Balance

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						122 195 833,41	44,45	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	18 143	18 143		AUD	19,1600	214 646,42	0,08
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	5 553	5 553		AUD	80,8300	277 152,82	0,10
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	32 603		8 647	AUD	11,9300	240 169,06	0,09
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	157 682	157 682		AUD	3,0600	297 935,73	0,11
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	14 229	14 229		AUD	29,7000	260 945,54	0,09
Scentre Group Units (AU000000SCG6)	Stück	286 931	118 774		AUD	3,9300	696 288,26	0,25
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	16 525	16 525		AUD	29,6400	302 439,64	0,11
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	3 776	3 776		CAD	97,6100	254 602,54	0,09
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	3 835	3 835		CAD	118,4900	313 894,35	0,11
Metro CL.A (CA59162N1096)	Stück	7 343	7 343		CAD	57,9100	293 740,29	0,11
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	5 459	477		CAD	107,4500	405 187,41	0,15
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	29 788	29 788		CAD	41,9200	862 579,33	0,31
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	5 799		2 888	CAD	76,2500	305 442,44	0,11
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	7 192		8 421	CAD	76,7900	381 496,69	0,14
Alcon (CH0432492467)	Stück	563	563		CHF	58,3100	30 233,02	0,01
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	2 816	5 632	2 816	CHF	85,9800	222 977,10	0,08
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	108	108		CHF	2 463,0000	244 973,06	0,09
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	1 574	1 574		CHF	231,8000	336 007,00	0,12
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	866	866		CHF	382,4000	304 976,19	0,11
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	5 573	5 573		DKK	354,5500	264 655,82	0,10
Orsted (DK0060094928)	Stück	3 843	3 843		DKK	638,8000	328 813,94	0,12
adidas Reg. (DE000A1EWWWV0)	Stück	1 144	1 144		EUR	282,6000	323 294,40	0,12
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 750		1 105	EUR	212,7500	372 312,50	0,14
Arkema (FR0010313833)	Stück	2 702	2 702		EUR	85,6600	231 453,32	0,08
AXA (FR0000120628)	Stück	11 289	11 289		EUR	23,2950	262 977,26	0,10
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	71 916	24 652		EUR	3,7185	267 419,65	0,10
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	5 979	1 544		EUR	44,6500	266 962,35	0,10
Continental (DE0005439004)	Stück	1 762			EUR	117,3600	206 788,32	0,08
Covestro (DE0006062144)	Stück	11 414	11 414		EUR	46,0200	525 272,28	0,19
Davide Campari-Milano (IT0005252207)	Stück	29 852	29 852		EUR	8,2550	246 428,26	0,09
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	53 065			EUR	30,4150	1 613 971,98	0,59
Deutsche Wohnen (DE000A0HNSC6)	Stück	5 388		748	EUR	33,8300	182 276,04	0,07
Enagas (ES0130960018)	Stück	9 130		2 473	EUR	21,3100	194 560,30	0,07
ENEL (IT0003128367)	Stück	46 850		35 224	EUR	6,8190	319 470,15	0,12
Galp Energia SGPS (PTGAL0AM0009)	Stück	30 758	30 758		EUR	13,7200	421 999,76	0,15
Kering (FR0000121485)	Stück	557	557		EUR	463,5500	258 197,35	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	24 723	24 723		EUR	23,0700	570 359,61	0,21
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 075	1 075		EUR	253,5000	272 512,50	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1 545	634		EUR	360,4000	556 818,00	0,20
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	11 515		4 948	EUR	18,5450	213 545,68	0,08
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	11 641	11 641		EUR	28,7500	334 678,75	0,12
Safran (FR0000073272)	Stück	8 180	3 684		EUR	144,6000	1 182 828,00	0,43
Snam (IT0003153415)	Stück	57 386	57 386		EUR	4,6140	264 779,00	0,10
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	45 002		4 510	EUR	5,8520	263 351,70	0,10
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	2 121	2 121		EUR	105,5000	223 765,50	0,08
Total (FR0000120271)	Stück	15 290	15 290		EUR	47,5150	726 504,35	0,26
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2 959	2 959		EUR	66,6200	197 128,58	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1 531	1 531		EUR	132,7500	203 240,25	0,07
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	9 425		1 449	EUR	27,1500	255 888,75	0,09
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	5 410		726	EUR	46,5300	251 727,30	0,09
Auto Trader Group (GB00BVVYFW23)	Stück	46 181	46 181		GBP	5,0980	265 453,53	0,10
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	19 248	19 248		GBP	14,3000	310 346,60	0,11
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	6 207	6 207		GBP	41,9200	293 378,55	0,11
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	12 406	12 406		GBP	29,7913	416 722,14	0,15
BT Group (GB0030913577)	Stück	76 728			GBP	1,7869	154 587,59	0,06
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	11 326	11 326		GBP	21,4800	274 306,55	0,10
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	25 881	25 881		GBP	6,8780	200 709,80	0,07
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	13 742	13 742		GBP	17,4120	269 788,81	0,10
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	64 292	15 449		GBP	6,2480	452 921,89	0,16
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	8 452	8 452		GBP	18,0040	171 574,94	0,06
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	32 930		7 530	GBP	4,7530	176 475,69	0,06
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	397 980	96 293		GBP	0,5470	245 456,15	0,09
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	13 282	13 282		GBP	19,1800	287 235,04	0,10

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	7 354	1 886		GBP 42,1450	349 458,03	0,13
Segro (GB00B5Z1N188)	Stück	32 886		7 452	GBP 8,0940	300 123,22	0,11
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	13 712		12 957	GBP 19,6250	303 414,14	0,11
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	37 500			HKD 53,1000	232 276,69	0,08
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	24 500	24 500		HKD 69,2000	197 766,18	0,07
Henderson Land Development Co.(HK0012000102)	Stück	53 900	53 900		HKD 36,5000	229 488,79	0,08
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	26 000		42 000	HKD 86,4500	262 191,25	0,10
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	144 000	144 000		HKD 11,7800	197 873,49	0,07
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	19 500	19 500		HKD 112,8000	256 580,44	0,09
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	70 800	70 800		HKD 24,6000	203 164,68	0,07
WH Group (KYG960071028)	Stück	325 000			HKD 7,0200	266 133,97	0,10
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	23 600		8 400	JPY 1 064,0000	212 827,05	0,08
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	20 300		6 200	JPY 1 538,5000	264 707,80	0,10
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	6 000		1 600	JPY 6 730,0000	342 246,90	0,12
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	6 100			JPY 4 184,0000	216 319,02	0,08
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	18 700	3 000		JPY 4 740,0000	751 264,99	0,27
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	14 300		9 100	JPY 2 231,0000	270 401,32	0,10
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	19 000	19 000		JPY 1 417,0000	228 190,02	0,08
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	9 400		2 100	JPY 2 651,0000	211 208,20	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	54 600	14 200		JPY 548,4000	253 783,45	0,09
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	17 900			JPY 1 768,0000	268 230,71	0,10
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	4 700	4 700		JPY 4 495,0000	179 060,90	0,07
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	16 900	16 900		JPY 2 753,0000	394 335,72	0,14
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	3 000	3 000		JPY 12 320,0000	313 260,16	0,11
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	4 100		1 200	JPY 5 999,0000	208 466,33	0,08
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	4 800	4 800		JPY 6 347,0000	258 215,87	0,09
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	9 000	9 000		JPY 2 856,0000	217 858,20	0,08
Subaru (JP3814800003)	Stück	11 400	11 400		JPY 3 040,0000	293 732,25	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	7 700	7 700		JPY 3 695,0000	241 145,06	0,09
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	5 200	5 200		JPY 4 587,0000	202 164,68	0,07
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	4 200		700	JPY 7 216,0000	256 873,33	0,09
Unicharm (JP3951600000)	Stück	8 100	8 100		JPY 3 420,0000	234 792,56	0,09
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	13 300	13 300		JPY 1 958,0000	220 717,89	0,08
Equinor (NO0010096985)	Stück	40 230	26 500		NOK 173,6500	703 858,81	0,26
Mowi (NO0003054108)	Stück	15 566	15 566		NOK 210,1000	329 506,37	0,12
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	8 131	8 131		SEK 405,8000	307 545,16	0,11
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10 520	2 197		USD 74,8500	720 159,14	0,26
AFLAC (US0010551028)	Stück	5 569		5 609	USD 51,8900	264 290,66	0,10
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	681		473	USD 1 225,9500	763 555,84	0,28
Altria Group (US02209S1033)	Stück	9 850		1 267	USD 40,1300	361 515,00	0,13
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3 239		5 145	USD 118,5900	351 301,45	0,13
Anthem (US0367521038)	Stück	871	871		USD 237,6900	189 343,32	0,07
AON Corp. (GB00B5BTOK07)	Stück	1 568	1 568		USD 193,4700	277 447,38	0,10
Apple (US0378331005)	Stück	12 082		1 587	USD 218,8200	2 417 946,99	0,88
AT & T (US00206R1023)	Stück	38 195	30 176		USD 37,4300	1 307 516,78	0,48
AutoZone (US0533321024)	Stück	290	290		USD 1 085,6500	287 944,49	0,10
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	27 416	1 476		USD 29,3500	735 924,27	0,27
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5 764	5 764		USD 44,5300	234 745,67	0,09
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	4 371		550	USD 68,2700	272 917,66	0,10
Blackrock (US09247X1019)	Stück	686	686		USD 446,1300	279 902,30	0,10
Block H. & R. (US0936711052)	Stück	10 199	10 199		USD 23,3300	217 617,22	0,08
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	1 944	2 709	1 980	USD 382,8600	680 702,25	0,25
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	2 723	2 723		USD 123,8800	308 510,37	0,11
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	6 085	6 085		USD 65,2000	362 851,66	0,13
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	4 377		1 698	USD 43,5800	174 455,51	0,06
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	5 256	5 256		USD 121,7900	585 447,45	0,21
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	9 097	9 097		USD 30,0000	249 597,59	0,09
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	925	925		USD 406,2100	343 647,57	0,12
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	2 315	2 315		USD 108,1700	229 022,82	0,08
Chubb (CH0044328745)	Stück	1 928	1 928		USD 160,5100	283 028,43	0,10
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	3 831	3 831		USD 75,6600	265 093,71	0,10
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	628	628		USD 149,4800	85 854,62	0,03
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	13 652		14 111	USD 48,8400	609 807,65	0,22
Citigroup (nev) (US1729674242)	Stück	8 333		2 663	USD 69,4600	529 367,28	0,19
CME Group (US12572Q1058)	Stück	1 718	1 718		USD 213,8900	336 073,73	0,12
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	6 802	3 157		USD 58,7500	365 481,53	0,13
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	37 912	16 042		USD 44,8100	1 553 719,33	0,57
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	3 614	3 614		USD 68,9100	227 767,28	0,08
CVS Health (US1266501006)	Stück	4 743		2 183	USD 62,0800	269 293,43	0,10

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	2 368	2 368		USD	116,3600	252 003,37	0,09
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4 481	4 481		USD	58,2800	238 844,59	0,09
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	2 451	2 451		USD	160,0200	358 705,89	0,13
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	6 352	1 370		USD	73,2900	425 771,06	0,15
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	20 643	16 573		USD	83,0100	1 567 199,04	0,57
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	1 621	1 621		USD	217,2900	322 139,28	0,12
Estée Lauder Companies, The C.I.A (US5184391044)	Stück	1 771		2 907	USD	196,3300	317 999,30	0,12
Facebook C.I.A (US30303M1027)	Stück	3 453		1 893	USD	177,1000	559 288,73	0,20
Gap (US3647601083)	Stück	9 479	9 479		USD	17,1800	148 938,38	0,05
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	3 843	3 843		USD	84,8100	298 083,80	0,11
Garrett Motion (US3665051054)	Stück	504	504		USD	9,9100	4 567,99	0,00
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	11 128	1 894		USD	62,9000	640 160,23	0,23
HP (US40434L1052)	Stück	44 650	44 650		USD	18,5300	756 689,68	0,28
Humana (US4448591028)	Stück	2 202	2 202		USD	257,5900	518 760,91	0,19
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	3 440	3 440		USD	92,4000	290 704,23	0,11
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	1 262	1 262		USD	533,7300	616 030,05	0,22
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	9 043		2 439	USD	117,7200	973 607,06	0,35
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	3 932	3 932		USD	49,6400	178 511,51	0,06
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	7 557	4 702		USD	230,0800	1 590 190,74	0,58
Lear (new) (US5218652049)	Stück	2 935	2 935		USD	117,9900	316 719,09	0,12
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	9 297	4 194		USD	88,7000	754 201,48	0,27
Macy's (US55616P1049)	Stück	7 871	7 871		USD	15,2900	110 067,30	0,04
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	9 400	3 568		USD	62,4200	536 627,03	0,20
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3 039	3 039		USD	99,7600	277 273,31	0,10
Mastercard C.I.A (US57636Q1040)	Stück	7 212	1 562		USD	269,1300	1 775 165,14	0,65
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	1 379		1 233	USD	213,1600	268 838,16	0,10
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	8 700	8 700		USD	82,9100	659 700,93	0,24
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	26 178	4 247		USD	137,7300	3 297 508,63	1,20
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	6 904		6 279	USD	42,8400	270 502,43	0,10
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	80 938	80 938		USD	38,4000	2 842 527,16	1,03
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	1 401	1 401		USD	231,2600	296 319,06	0,11
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	6 921	6 921		USD	180,8700	1 144 870,38	0,42
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	9 900	9 900	1 580	USD	171,7600	1 555 171,03	0,57
OGE Energy Corp. (US6708371033)	Stück	6 368	6 368		USD	45,4300	264 585,92	0,10
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	737	737		USD	394,4800	265 896,98	0,10
Pfizer (US7170811035)	Stück	30 901	10 853		USD	36,2200	1 023 627,42	0,37
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	10 329	10 329		USD	103,6600	979 242,86	0,36
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 364	2 364		USD	140,3900	303 532,07	0,11
Ross Stores (US7782961038)	Stück	3 121	3 121		USD	109,0500	311 272,22	0,11
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	3 897	3 897		USD	107,0300	381 466,90	0,14
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 533	1 533		USD	246,3500	345 394,69	0,13
Sabre (US78573M1045)	Stück	13 512	13 512		USD	22,1800	274 095,63	0,10
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	1 379	1 379		USD	157,9600	199 219,72	0,07
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	6 766	6 766		USD	54,3400	336 257,95	0,12
Sprint S.1 (US85207U1051)	Stück	41 422	41 422		USD	6,0500	229 196,18	0,08
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	5 104	5 104		USD	88,3700	412 511,87	0,15
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	4 172		2 025	USD	106,1200	404 913,70	0,15
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	5 147	5 147		USD	54,3100	255 655,36	0,09
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	1 708	1 708		USD	208,9700	326 432,01	0,12
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	2 360	2 360		USD	153,7800	331 919,52	0,12
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	11 003	11 003		USD	21,4100	215 451,10	0,08
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2 735	2 735		USD	124,5700	311 595,89	0,11
TJX Companies (US8725401090)	Stück	5 409	5 409		USD	54,8300	271 241,51	0,10
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	2 744	2 744		USD	89,0100	223 379,77	0,08
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	4 381	4 381		USD	85,2000	341 376,62	0,12
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	6 630	6 630		USD	55,4300	336 108,38	0,12
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	877	877		USD	244,4000	196 029,63	0,07
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	5 725	2 930		USD	162,6900	851 838,53	0,31
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	2 253	2 253		USD	80,8400	166 574,46	0,06
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	5 496	2 155		USD	215,2600	1 082 009,29	0,39
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	7 715			USD	84,4400	595 806,29	0,22
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	4 393	4 393		USD	60,3000	242 269,89	0,09
VISA C.I.A (US92826C8394)	Stück	13 681	8 517		USD	174,0000	2 177 148,34	0,79
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1 188	1 188		USD	294,9900	320 512,27	0,12
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	3 081		807	USD	54,4100	153 317,37	0,06
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	2 261		3 085	USD	129,9600	268 739,31	0,10
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	13 469	8 791		USD	50,7100	624 668,91	0,23
Zoetis C.I. A (US98978V1035)	Stück	5 259	5 259		USD	123,9000	595 930,22	0,22
Verzinsliche Wertpapiere								
4,2500 % Belgium 11/28.09.21 S.61 (BE0000321308) ³⁾	EUR	896			%	109,9315	984 510,24	0,36
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ³⁾	EUR	910			%	112,2420	1 021 056,49	0,37
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150) ³⁾	EUR	867			%	140,2880	1 216 733,26	0,44

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	972			% 108,2240	1 052 464,33	0,38
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) ³⁾	EUR	1 176			% 130,6135	1 535 720,88	0,56
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	1 740			% 106,0695	1 845 609,30	0,67
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	144			% 131,7200	189 197,34	0,07
2,1500 % Italy B.T.P. 14/15.12.21 (IT0005028003)	EUR	866			% 105,1865	910 915,09	0,33
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	1 400			% 109,1110	1 527 554,00	0,56
3,2500 % Netherlands 11/15.07.21 (NL0009712470) ³⁾	EUR	633			% 107,2575	678 539,90	0,25
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	733			% 166,6370	1 221 139,27	0,44
0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594)	EUR	1 730			% 100,4015	1 736 945,95	0,63
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29 (US9128286T26) ³⁾	USD	6 000	6 000		% 106,2207	5 828 829,50	2,12
8,1250 % US Treasury 91/15.05.21 (US912810EJ35) ³⁾	USD	782			% 110,2539	788 132,92	0,29
8,0000 % US Treasury 91/15.11.21 (US912810EL80)	USD	843			% 113,1699	872 114,29	0,32
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46)	USD	214			% 126,6602	248 362,33	0,09
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
4,5000 % Ireland 04/18.04.20 (IE0034074488)	EUR	249			% 102,7680	255 699,12	0,09
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) ³⁾	EUR	665			% 103,3165	686 683,82	0,25
0,0000 % Sanofi 18/21.03.20 MTN (FR0013324316)	EUR	1 000			% 100,1795	1 001 795,00	0,36
1,4000 % Spain 14/31.01.20 (ES00000126C0)	EUR	1 403			% 100,6250	1 411 768,75	0,51
0,0000 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324)	EUR	1 300			% 100,0050	1 300 065,00	0,47
0,0540 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	1 400			% 99,8060	1 397 284,00	0,51
Zertifikate							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	49 377		17 840	USD 144,7500	6 536 785,03	2,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1 033			CHF 289,4500	275 362,02	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3 259 011,49	1,18
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Austria 06/15.09.21 MTN 144a (AT000A001X2)	EUR	757			% 108,3000	819 831,00	0,30
2,7500 % US Treasury 13/15.11.23 (US912828WE61)	USD	361			% 104,6992	345 486,35	0,13
2,7500 % US Treasury 14/15.02.24 (US912828B667)	USD	359			% 105,0098	344 398,23	0,13
2,3750 % US Treasury 14/15.08.24 (US912828D564)	USD	368			% 103,7695	349 061,95	0,13
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US912828A70)	USD	333			% 99,2540	302 645,57	0,11
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,0000 % US Treasury 12/30.11.19 (US912828UB41) ³⁾	USD	605			% 99,8261	551 901,34	0,20
1,5000 % US Treasury 14/30.11.19 (US912828G617)	USD	597			% 99,9086	545 687,05	0,20
Investmentanteile						148 420 350,36	53,99
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)						5 184 442,05	1,89
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	559	3 750	4 030	EUR 9 851,0912	5 506 759,98	2,00
DWS European Opportunities LD (DE0008474156) (1,400%)	Stück	4 137			EUR 329,7000	1 363 968,90	0,50
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	65 501		67 673	EUR 84,2600	5 519 114,26	2,01
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	50 513			EUR 184,8100	9 335 307,53	3,40
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	39 000	39 000		EUR 103,4100	4 032 990,00	1,47
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC (LU0300357802) (0,600%)	Stück	25 283			EUR 174,7200	4 417 445,76	1,61
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	3 433			EUR 172,9800	593 840,34	0,22
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha XC (LU1697911474) (0,250%)	Stück	19 954			EUR 101,4300	2 023 934,22	0,74
DWS Invest Latin American Equities FC (LU0399356863) (0,850%)	Stück	9 500			EUR 147,0800	1 397 260,00	0,51

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DWS Invest Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	10 000			EUR	108,1200	0,39
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	12 000			EUR	131,9300	0,58
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	54 910	57 730	59 756	EUR	52,2500	1,04
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,060%)	Stück	8 601	7 094	43 689	EUR	160,4000	0,50
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	56 384	186 527	130 143	EUR	136,9150	2,81
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D (LU0846194776) (0,020%)	Stück	39 591	39 591		EUR	40,5850	0,58
DWS Invest II UK Equity GBP C RD (LU1506496683) (0,750%)	Stück	3 750		30 250	GBP	112,0400	0,17
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,250%)	Stück	166 056	166 056		USD	19,3310	1,07
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2C USD (LU0677077884) (0,150%)	Stück	731 136	1 454 395	723 259	USD	15,5920	3,79
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	167 596			USD	42,1100	2,35
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,100%)	Stück	185 383	185 383		USD	47,0400	2,90
Gruppenfremde Investmentanteile						64 539 923,50	23,48
AIS - AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681037864) ³⁾ (0,480%)	Stück	35 837			EUR	208,8300	2,72
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	81 177			EUR	112,6700	3,33
iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14) (0,300%)	Stück	54 992	24 088		EUR	46,7600	0,94
iShares IV Edge MSCI World Quality Fact. UCITS Acc (IE00BP3QZ601) (0,300%)	Stück	71 517	71 517		EUR	34,3500	0,89
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	90 152	90 152		EUR	111,6750	3,66
SSEE I-SPDR BBG Barclays 0-3Yr Euro Corporate Bond (IE00BC7GZV19) (0,200%)	Stück	199 487	199 487		EUR	30,3120	2,20
iShares IV - iShares \$ Short Dur.Corp.Bd.UCITS ETF (IE00BCRY5Y77) (0,200%)	Stück	55 267			USD	102,3300	1,88
iShares-S&P500 Financials Sector UCITS ETF USD Acc (IE00B4JNQZ49) (0,150%)	Stück	238 935			USD	7,5125	0,60
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF (IE00B4613386) (0,550%)	Stück	47 298	47 298		USD	70,8600	1,11
SPDR ICEBofAML 0-5 Year EM DL USD G. Bd. UCITS ETF (IE00BP46NG52) (0,420%)	Stück	616 744	616 744		USD	29,9400	6,14
Summe Wertpapiervermögen						273 875 195,26	99,62
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						61 776,15	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX DEC 19 (EURX) EUR	Stück	-1 125				-37 462,45	-0,01
EURO STOXX 50 DEC 19 (EURX) EUR	Stück	-410				-13 755,48	-0,01
TOPIX INDEX DEC 19 (OSE) JPY	Stück	70 000				30 208,58	0,01
S&P500 EMINI DEC 19 (CME) USD	Stück	-3 100				82 785,50	0,03
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-103 965,47	-0,04
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND DEC 19 (EURX)	EUR	1 600				-8 440,00	0,00
US 10YR NOTE DEC 19 (CBT)	USD	13 900				-95 525,47	-0,03

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						-526 250,17	-0,19
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 8,12 Mio.....						11 139,24	0,00
GBP/EUR 6,26 Mio.....						15 402,83	0,01
USD/EUR 89,23 Mio.....						-552 792,24	-0,20
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						1 550 895,22	0,57
Bankguthaben						1 550 895,22	0,57
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	389 806,49			% 100	389 806,49	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.....	AUD	130 792,86			% 100	80 761,26	0,03
Kanadische Dollar	CAD	166 560,11			% 100	115 055,51	0,04
Schweizer Franken	CHF	34 258,02			% 100	31 549,50	0,01
Hongkong Dollar	HKD	648 770,93			% 100	75 678,27	0,03
Israelische Schekel	ILS	203 893,87			% 100	53 680,30	0,02
Japanische Yen	JPY	36 665 107,00			% 100	310 760,75	0,11
Südkoreanische Won	KRW	1 053 580,00			% 100	803,33	0,00
Singapur Dollar	SGD	38 256,92			% 100	25 306,38	0,01
US Dollar	USD	511 157,32			% 100	467 493,43	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						446 744,05	0,16
Zinsansprüche	EUR	313 730,93			% 100	313 730,93	0,11
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	111 137,23			% 100	111 137,23	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	17 790,37			% 100	17 790,37	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	4 085,52			% 100	4 085,52	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	1 005,77			% 100	1 005,77	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-83 398,11	-0,03
EUR - Kredite	EUR	-83 398,11			% 100	-83 398,11	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-273 939,91	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-272 591,68			% 100	-272 591,68	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 348,23			% 100	-1 348,23	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-26 517,63			% 100	-26 517,63	-0,01
Fondsvermögen						274 921 545,16	100,00
Anteilwert						110,58	
Umlaufende Anteile						2 486 160,539	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

DWS Balance

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Australische Dollar	AUD	1,619500	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085850	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,465950	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,886900	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,572750	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,798300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	117,985000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 311,510000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,925200	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,728700	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,093400	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Schroders (GB0002405495)	Stück		9 356
Aktien				SSE (GB0007908733)	Stück		17 010
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück		37 483	WPP (JE00B8KF9B49)	Stück		22 842
Caltex Australia (AU000000CTX1)	Stück		11 907	HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück		270 000
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück		136 446	Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück		43 000
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück		4 739	Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück		1 400
CI Financial Corp. (CA1254911003)	Stück		16 160	KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück		19 500
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück		8 323	Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück		13 500
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück		4 739	Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück		39 600
LafargeHolcim Reg. (CH0012214059)	Stück		6 622	Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück		31 500
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück		3 660	Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück		24 200
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück		425	NH Foods (JP3743000006)	Stück		5 500
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück		1 701	Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück		9 200
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück		1 397	Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück		13 100
Danske Bank (DK0010274414)	Stück		13 669	Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück		26 600
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück		3 584	Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück		2 900
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück		8 444	Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück		42 000
Banco Santander Right (ES06139009R7)	Stück	47 264	47 264	Teijin (JP3544000007)	Stück		16 400
Bayer (DE000BAY0017)	Stück		3 433	Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück		7 300
Capgemini (FR0000125338)	Stück		2 673	Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück		34 081
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück		15 491	Electrolux B (SE0000103814)	Stück		7 776
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück		22 964	Investor B (Free) (SE0000107419)	Stück		8 809
Endesa (ES0130670112)	Stück		13 244	Swedbank (SE0000242455)	Stück		14 945
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück		574 170	Capitaland (SG1J27887962)	Stück		104 900
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück		2 187	Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück		37 400
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück		9 720	3M Co. (US88579Y1010)	Stück		2 005
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück		8 262	Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		2 491
Sanofi (FR0000120578)	Stück		4 435	Adobe (US00724F1012)	Stück		1 701
Unilever (NL000009355)	Stück		7 047	Amazon.com (US0231351067)	Stück		790
Valéo (FR0013176526)	Stück		3 463	Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück		2 309
VINCI (FR0000125486)	Stück		5 650	AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück		4 739
Centrica (GB00B033F229)	Stück		134 319	Amgen (US0311621009)	Stück		5 103
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück		111 234	Baxter International (US0718131099)	Stück		4 921
Randgold Resources (GB00B01C3S32)	Stück	3 141	3 141	Biogen (US09062X1037)	Stück		851
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück		24 725	Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück		4 617
				Brookfield Property Partners (BMG162491077)	Stück		4 499
				CA (US12673P1057)	Stück		11 421
				Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück		6 622

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück		3 463	Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	199 249	199 249
Centene (US15135B1017)	Stück		3 949	DWS Invest Emerging Markets Corporates USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück		21 392
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück		5 771	Xtrackers MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück		55 000
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück		6 257	Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF 1D (IE00BZ036H21) (0,060%)	Stück		516 386
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück		1 944				
Corning (US2193501051)	Stück		14 641	Gruppenfremde Investmentanteile			
Cummins (US2310211063)	Stück		2 187	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE000ETFLO29) (0,150%)	Stück		40 591
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück		6 683	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956) (0,000%)	Stück		42 056
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück		7 715	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728) (0,460%)	Stück		112 466
E*TRADE Financial (US2692464017)	Stück		5 893	iShares IV - Edge MSCI World Momentum Factor USD (IE00BP3QZ825) (0,300%)	Stück		36 149
eBay (US2786421030)	Stück		7 655	iShares IV - MSCI World Size Factor UCITS ETF USD (IE00BP3QZD73) (0,300%)	Stück		39 439
Express Scripts Holding (US30219G1085)	Stück	2 581	2 581	iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59) (0,300%)	Stück		41 814
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück		9 356	Pictet - Emerging Local Currency Debt I EUR (LU0280437160) (0,600%)	Stück		19 272
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück		21 445	UBS-ETF SICAV - UBS-ETF MSCI EMU UCITS ETF A-DiS. (LU0147308422) (0,180%)	Stück		12 753
Franklin Resources (US3546131018)	Stück		11 421				
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück		8 019	IM-Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (IE00BD6FTQ80) (0,190%)	Stück		334 187
Goldcorp (CA3809564097)	Stück		246 763	iShs II-J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF (Dist.) (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück		194 252
Honeywell International (US4385161066)	Stück	10 084	15 126				
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück		13 912				
IBM (US4592001014)	Stück		3 949				
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück		2 552				
Ingersoll-Rand (IE00B6330302)	Stück		6 500				
Intel Corp. (US4581401001)	Stück		20 594				
Invesco (BMG491BT1088)	Stück		10 935				
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück		9 599				
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück		6 379				
ManpowerGroup (US56418H1005)	Stück		2 369				
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück		3 341				
Omnicon Group (US6819191064)	Stück		4 131				
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück		17 921				
PepsiCo (US7134481081)	Stück		6 014				
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück		9 295				
Prudential Financial (US7443201022)	Stück		4 010				
Qurata Retail Cl.A (US74915M1009)	Stück	11 583	11 583				
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück		2 491				
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück		21 141				
Resideo Techn. Wi DI,-001 (US76118Y1047)	Stück	840	840				
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück		2 795				
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück		1 640				
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück		3 888				
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück		5 528				
Texas Instruments (US8825081040)	Stück		6 075				
The Home Depot (US4370761029)	Stück		5 164				
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück		4 010				
Walmart (US9311421039)	Stück		9 659				
Wyndham Destinations (US98310W1080)	Stück		3 645				
Wyndham Hotels & Resorts (US98311A1051)	Stück		3 645				
Verzinsliche Wertpapiere							
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR		1 100				
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151)	EUR		1 801				
4,2500 % Italy B.T.P. 03/01.02.19 (IT0003493258)	EUR		1 389				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,3750 % US Treasury 11/30.11.18 (US912828RT95)	USD		913				
Investmentanteile							
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
DWS Global Hybrid Bond Fund FC (DE000DWS1U41) (0,600%)	Stück		30 618				
DWS Invest Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück		29 317				
DWS Invest Short Duration Credit IC50 (LU1599083646) (0,200%)	Stück		55 758				
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BJRMP35) [EUR] (0,100%)	Stück		89 470				
				Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
							Volumen in 1000
				Terminkontrakte			
				Aktienindex-Terminkontrakte			
				Gekaufte Kontrakte:	EUR	12 075	
				(Basiswerte: mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)			
				Verkaufte Kontrakte:	EUR	87 611	
				(Basiswerte: DAX (Performanceindex), Euro STOXX 50 Price Euro, MSCI World Net Total Return USD, Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index)			
				Zinsterminkontrakte			
				Gekaufte Kontrakte:	EUR	15 314	
				(Basiswerte: US 10YR NOTE MAR 19, US 10YR NOTE SEP 19)			
				Verkaufte Kontrakte:	EUR	142 849	
				(Basiswerte: EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND JUN 19, EURO-BUND MAR 19, EURO-BUND SEP 19, EURO-SCHATZ DEC 19, EURO-SCHATZ JUN 19, EURO-SCHATZ MAR 19, EURO-SCHATZ SEP 19)			
				Devisenterminkontrakte			
				Kauf von Devisen auf Termin			
				CHF/EUR	EUR	13 604	
				GBP/EUR	EUR	19 790	
				JPY/EUR	EUR	13 928	
				USD/EUR	EUR	74 821	
				Verkauf von Devisen auf Termin			
				CHF/EUR	EUR	40 770	
				GBP/EUR	EUR	59 826	
				JPY/EUR	EUR	22 705	
				USD/EUR	EUR	383 532	

DWS Balance

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR 59 334	
Gattung: AIS - AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681037864), Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE000ETFL029), IM-Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (IE00BD6FTQ80), iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956), iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728), iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14), iShares IV - Edge MSCI World Momentum Factor USD (IE00BP3QZ825), iShares IV - iShares \$ Short Dur.Corp.Bd.UCITS ETF (IE00BCRY5Y77), iShares IV - MSCI World Size Factor UCITS ETF (IE00BP3QZD73), iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59), iShares-S&P500 Financials Sector UCITS ETF USD Acc (IE00B4JNQZ49), SPDR ICEBofAML 0-5 Year EM DL USD G. Bd. UCITS ETF (IE00BP46NG52), SSEE I-SPDR BBG Barclays 0-3Yr Euro Corporate Bond (IE00BC7GZW19), Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021), Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379), Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2C USD (LU0677077884), Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171), Xtrackers MSCI EM Latin America Swap UCITS ETF 1C (LU0292108619), Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BJRMP35), 3,5000 % Austria 06/15.09.21 MTN 144a (AT0000A001X2), 4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151), 1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398), 0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390), 6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922), 1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502), 4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020), 0,0000 % Sanofi 18/21.03.20 MTN (FR0013324316), 3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575), Davide Campari-Milano (IT0005252207), 8,1250 % US Treasury 91/15.05.21 (US912810EJ35), 8,0000 % US Treasury 91/15.11.21 (US912810EL80)		

DWS Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	63 039,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2 239 188,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31 569,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	467 402,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	93 096,65
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 153 766,58
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	51 282,86
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	51 282,86
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-9 455,95
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-107 222,54
10. Sonstige Erträge	EUR	229 680,02

Summe der Erträge EUR **4 212 348,01**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-15 906,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3 178 151,68
davon: Kostenpauschale	EUR	-3 178 151,68
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23 340,12
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-17 989,30
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-5 350,82

Summe der Aufwendungen EUR **-3 217 397,89**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **994 950,12**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10 056 593,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-20 952 181,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-10 895 587,88**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-9 900 637,76**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	10 931 292,41
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6 642 767,06

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **17 574 059,47**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **7 673 421,71**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	277 568 378,48
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-10 117 104,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 991 866,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-16 108 971,68
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-203 150,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7 673 421,71
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	10 931 292,41
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6 642 767,06

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **274 921 545,16**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9 900 637,76	-3,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	EUR	9 900 637,76	3,98
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **0,00** **0,00**

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	274 921 545,16	110,58
2018	277 568 378,48	107,55
2017	278 257 039,59	106,09
2016	268 284 913,78	101,93

DWS Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 135 689 716,42

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Citigroup Global Markets Europe AG; J.P. Morgan AG, Frankfurt

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 40% Markit iBoxx Eurozone Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	51,248
größter potenzieller Risikobetrag %	74,408
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	64,075

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,5, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
4,2500 % Belgium 11/28.09.21 S.61	EUR	600		659 589,00	
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24	EUR	500		561 210,00	
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25	EUR	600		841 728,00	
6,2500 % Germany 94/04.01.24	EUR	1 000		1 306 135,00	
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20	EUR	500		516 582,50	
3,2500 % Netherlands 11/15.07.21	EUR	250		268 143,75	
1,0000 % US Treasury 12/30.11.19	USD	500		456 494,08	
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29	USD	6 000		5 828 829,50	
8,1250 % US Treasury 91/15.05.21	USD	500		504 179,19	
AIS - AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF CDH Cap. EUR .	Stück	1 575		328 907,25	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				11 271 798,27	11 271 798,27

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Commerzbank AG, Frankfurt; HSBC Bank PLC; UniCredit Bank AG; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 13 357 357,74

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	865 346,72
Aktien	EUR	12 324 336,55
Sonstige	EUR	167 674,47

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 110,58

Umlaufende Anteile: 2 486 160,539

DWS Balance

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,37% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,007% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,30% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Balance keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44 829,62. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 10,92 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 42 998 968,17 EUR.

DWS Balance

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAWV (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAWV und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

DWS Balance

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst

²⁾ „Senior Management“ umfasst die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11 271 798,27	-	-
in % des Fondsvermögens	4,10	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 670 557,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 745 399,52		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 306 135,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	HSBC Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 220 799,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	328 907,25		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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 Balance

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	11 271 798,27	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	865 346,72	-	-
Aktien	12 324 336,55	-	-
Sonstige	167 674,47	-	-

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 Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	MXN; CNY; HKD; EUR; CAD; GBP; SEK; 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	13 357 357,74	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	33 977,51	-	-
in % der Bruttoerträge	65,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	18 382,91	-	-
in % der Bruttoerträge	35,00	-	-
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	11 271 798,27		
Anteil	4,12		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 023 525,00		
2. Name	Uniper SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 666 500,00		

DWS Balance

3. Name	Avon Products Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	905 203,68		
4. Name	SAP SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	609 070,00		
5. Name	adidas AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	541 690,00		
6. Name	Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	403 474,68		
7. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	348 160,00		
8. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	317 918,63		
9. Name	HeidelbergCement AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	196 620,00		
10. Name	Safran		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	174 000,00		
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 Balance

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	10 186 161,99		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	3 171 195,75		

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
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 (bis zum 12.12.2018)
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln
Mitglied des Vorstands der
DWS Far Eastern Investments Limited,
Taipeh, Taiwan

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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