

DWS Investment GmbH

DWS Vermögensbildungsfonds I

Halbjahresbericht 2019/2020



DWS Vermögensbildungsfonds I

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS Vermögensbildungsfonds I 4

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 31. März 2020** 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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

DWS Vermögensbildungsfonds I

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008476524	-8,8%
Klasse ID	DE000DWS16D5	-8,4%
Klasse TFC	DE000DWS2NM1	-8,5%
MSCI World TR Net EUR		-14,8%

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

Stand: 31.3.2020

DWS VERMÖGENSBILDUNGSFONDS I

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0008476524
	ID	DE000DWS16D5
	TFC	DE000DWS2NM1
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847652
	ID	DWS16D
	TFC	DWS2NM
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	ID	EUR
	TFC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	1.12.1970 (seit 30.7.2014 als Anteilklasse LD)
	ID	11.8.2014
	TFC	2.1.2018 (bis 1.1.2018 als Anteilklasse SC)
Ausgabeaufschlag	LD	bis zu 5%
	ID	Keiner
	TFC	Keiner
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	ID	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LD	1,45% p.a.
	ID	0,6% p.a.
	TFC	0,8% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	ID	EUR 10.000.000*
	TFC	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 50 DWS Vermögensbildungsfonds I LD am Auflegungstag der Anteilklasse LC (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	ID	EUR 108,37
	TFC	EUR 147,21

* Es bleibt der Gesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen.
Folgeeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

DWS Vermögensbildungsfonds I

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	1 558 789 709,55	20,82
Gesundheitswesen	1 466 937 176,69	19,59
Finanzsektor	1 185 361 478,54	15,83
Dauerhafte Konsumgüter	840 570 471,66	11,23
Hauptverbrauchsgüter	717 038 787,20	9,58
Industrien	655 571 856,68	8,76
Energie	89 315 959,81	1,19
Versorger	41 229 474,45	0,55
Grundstoffe	10 783 322,71	0,14
Sonstige	800 060 611,55	10,69
Summe Aktien:	7 365 658 848,84	98,38
2. Bankguthaben	128 932 264,34	1,72
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10 858 425,73	0,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-9 195 045,99	-0,12
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-9 353 593,29	-0,12
III. Fondsvermögen	7 486 900 899,63	100,00

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

DWS Vermögensbildungsfonds I

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						7 344 658 001,10	98,10
Aktien							
Alimentation Couche-Tard Cl.B (Sub. Vtg.) (CA01626P4033)	Stück	979 158	489 579		CAD 32,8800	20 660 815,04	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	1 137 000	115 000		CAD 79,0000	57 643 510,35	0,77
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	1 110 000			CAD 108,3300	77 167 527,68	1,03
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	1 143 635	300 000	550 000	CAD 40,7800	29 929 366,47	0,40
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	1 113 365		686 635	CAD 18,9700	13 554 008,70	0,18
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	2 165 000	575 000		CAD 58,4600	81 223 102,84	1,08
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 815 000			CHF 99,1600	170 012 658,23	2,27
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	650 000			DKK 411,6500	35 829 204,61	0,48
Allianz (DE0008404005)	Stück	575 000			EUR 154,9400	89 090 500,00	1,19
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	355 000			EUR 125,0500	44 392 750,00	0,59
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1 393 036	998 500	400 000	EUR 33,9050	47 230 885,58	0,63
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	925 000	265 000		EUR 59,3600	54 908 000,00	0,73
Heineken (NL0000009165)	Stück	520 000			EUR 74,5800	38 781 600,00	0,52
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1 385 200	860 000	2 577 322	EUR 21,2600	29 449 352,00	0,39
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	1 470 900	225 900		EUR 37,0150	54 445 363,50	0,73
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	94 100		45 900	EUR 344,2000	32 389 220,00	0,43
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	84 716	84 716		EUR 131,9000	11 174 040,40	0,15
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	2 305 000	425 000		EUR 19,2850	44 451 925,00	0,59
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	1 688 000			EUR 44,2450	74 685 560,00	1,00
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	302 000	137 000		EUR 63,3200	19 122 640,00	0,26
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	1 750 000	250 000		GBP 26,7250	52 443 092,62	0,70
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	3 686 505	1 721 800		GBP 12,2050	50 452 784,85	0,67
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	4 836 400	2 643 400		GBP 13,9700	75 761 951,11	1,01
AIA Group (HK0000069689)	Stück	4 572 400			HKD 70,1500	37 682 106,65	0,50
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	3 612 000	232 000		HKD 380,2000	161 332 973,06	2,15
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	63 000 000			IDR 3 020,0000	10 625 043,63	0,14
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	565 000			JPY 5 241,0000	24 854 498,91	0,33
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	2 395 000	570 000		JPY 3 323,0000	66 800 276,99	0,89
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	380 000			JPY 13 170,0000	42 006 043,31	0,56
Hoya (JP3837800006)	Stück	589 000			JPY 9 200,0000	45 482 625,48	0,61
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	3 241 500	915 000		JPY 1 996,0000	54 306 144,03	0,73
Makita (JP3862400003)	Stück	1 350 000		535 000	JPY 3 315,0000	37 562 951,15	0,50
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	65 100		126 500	JPY 45 750,0000	24 998 531,14	0,33
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004) ³⁾	Stück	1 123 100			JPY 4 950,0000	46 662 288,06	0,62
Toyota Motor (JP3633400001) ³⁾	Stück	850 000			JPY 6 501,0000	46 381 148,23	0,62
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	5 220 000			KRW 47 750,0000	185 600 518,26	2,48
DNB A (NO0010031479)	Stück	1 130 000			NOK 115,8000	11 360 974,49	0,15
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	2 125 000			SEK 185,8500	35 698 870,54	0,48
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	1 035 000		275 000	SEK 327,7000	30 658 419,85	0,41
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	1 716 500			SGD 18,5700	20 367 670,93	0,27
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	1 544 000			THB 100,5000	4 303 752,18	0,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	16 860 000			TWD 274,0000	138 996 529,33	1,86
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	392 700	250 000	234 300	USD 137,7400	49 267 235,63	0,66
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	325 000			USD 79,3400	23 486 200,93	0,31
Abiomed (US0036541003)	Stück	154 000	106 000		USD 148,9900	20 898 497,13	0,28
Acadia Pharmaceuticals (US0042251084)	Stück	656 915		103 894	USD 41,3200	24 723 315,24	0,33
Adobe (US00724F1012)	Stück	201 000	71 000		USD 318,3900	58 289 816,92	0,78
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	1 226 000			USD 72,6700	81 148 938,88	1,08
Agios Pharmaceuticals (US00847X1046)	Stück	235 502			USD 35,4000	7 593 379,00	0,10
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	260 600			USD 191,2700	45 400 275,07	0,61
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück	600 000			USD 95,0100	51 922 761,64	0,69
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	418 530			USD 1 146,3100	436 984 355,86	5,84
Amazon.com (US0231351067)	Stück	47 360	27 360		USD 1 963,9500	84 718 710,27	1,13
Amdocs (GB0022569080)	Stück	789 497			USD 55,3000	39 766 084,43	0,53

DWS Vermögensbildungsfonds I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
American Express Co. (US0258161092)	Stück	925 400	212 400		USD	90,2700	76 086 945,99	1,02
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	293 400		122 500	USD	109,1500	29 168 968,03	0,39
Amgen (US0311621009)	Stück	390 231			USD	208,4800	74 100 882,48	0,99
Amicus Therapeutics (US03152W1099)	Stück	650 000			USD	9,7100	5 748 702,07	0,08
Apple (US0378331005)	Stück	1 050 000			USD	254,8100	243 692 959,29	3,25
Applied Materials (US0382221051)	Stück	770 000		160 000	USD	47,3000	33 173 330,90	0,44
Arista Networks (US0404131064)	Stück	207 000			USD	205,7300	38 788 696,60	0,52
Ascendis Pharma Sp.ADR (US04351P1012)	Stück	150 863			USD	116,0000	15 939 619,27	0,21
Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089)	Stück	450 000	150 000		USD	44,5300	18 251 662,26	0,24
AutoZone (US0533321024)	Stück	68 200		8 300	USD	873,9900	54 291 026,51	0,73
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	113 000		152 000	USD	104,7700	10 783 322,71	0,14
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	967 076		1 721 400	USD	22,0400	19 413 749,01	0,26
Biogen (US09062X1037)	Stück	108 000			USD	316,1300	31 097 586,30	0,42
Biohaven Pharmaceutical Holding Co. (VGG111961055)	Stück	327 500	327 500		USD	33,3100	9 936 264,69	0,13
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	270 000	80 000		USD	82,4900	20 286 273,80	0,27
Bluebird Bio (US09609G1004)	Stück	210 000	50 000		USD	46,9600	8 982 238,82	0,12
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	138 650	6 000		USD	1 308,2300	165 211 849,44	2,21
Broadcom (US11135F1012)	Stück	65 000	65 000		USD	240,1100	14 215 456,78	0,19
Centene (US15135B1017)	Stück	1 040 172			USD	57,7100	54 675 586,23	0,73
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	860 000			USD	34,3300	26 891 155,84	0,36
Check Point Software Technologies (L0010824113)	Stück	662 000			USD	99,1900	59 808 525,37	0,80
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	235 000			USD	64,8100	13 872 256,13	0,19
Ciena (new) (US171793095)	Stück	730 000	730 000		USD	41,0800	27 314 327,35	0,36
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	530 000			USD	44,0800	21 279 169,32	0,28
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	88 900	88 900		USD	145,9100	11 814 736,31	0,16
Cognex (US1924221039)	Stück	124 284			USD	45,4600	5 146 143,22	0,07
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	1 428 000			USD	66,5800	86 598 269,42	1,16
Comerica (US2003401070)	Stück	380 000			USD	31,0300	10 739 958,10	0,14
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	113 000			USD	291,1200	29 963 166,04	0,40
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	373 000			USD	37,5900	12 770 807,91	0,17
eBay (US2786421030)	Stück	1 254 625	270 000		USD	31,1900	35 642 366,11	0,48
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	893 000			USD	165,9500	134 978 914,29	1,80
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	715 000			USD	26,4000	17 192 822,66	0,23
Fortinet (US34959E1091)	Stück	270 000	270 000		USD	100,9500	24 826 031,51	0,33
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	622 400		377 600	USD	75,9300	43 044 750,89	0,57
GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034) ³⁾	Stück	174 728			USD	85,1800	13 556 180,93	0,18
Honeywell International (US4385161066)	Stück	477 000			USD	131,7500	57 240 868,93	0,76
HP (US40434L1052)	Stück	5 247 600	1 102 600		USD	17,8400	85 269 317,79	1,14
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	42 000			USD	189,5400	7 250 824,30	0,10
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	270 000			USD	72,1700	17 748 337,74	0,24
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	673 800	673 800		USD	55,4900	34 055 161,67	0,45
Intercept Pharmaceuticals (US45845P1084)	Stück	200 000			USD	65,0300	11 846 251,94	0,16
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	370 000			USD	83,8100	28 244 557,79	0,38
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1 029 100	279 100		USD	133,0100	124 674 916,66	1,67
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	763 300			USD	93,5000	65 004 599,69	0,87
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	850 000			USD	89,5500	69 330 084,71	0,93
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	260 061	260 061		USD	35,2700	8 354 450,74	0,11
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	1 360 400	184 400		USD	92,0500	114 058 493,49	1,52
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 942 900	385 000		USD	76,9500	136 174 656,16	1,82
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 322 000	1 062 000		USD	160,2300	192 935 658,99	2,58
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	615 000			USD	58,0000	32 489 297,75	0,43
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	636 008			USD	222,2200	128 730 938,85	1,72
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	315 000	185 000		USD	133,3700	38 265 370,25	0,51
Nasdaq (US6311031081)	Stück	575 000	90 000		USD	99,4400	52 079 424,36	0,70
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	420 000			USD	91,5900	35 037 617,27	0,47
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	184 000			USD	246,0100	41 229 474,45	0,55
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	244 400	99 200		USD	313,7200	69 836 203,66	0,93
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	93 537		272 000	USD	265,5900	22 627 281,02	0,30
PepsiCo (US7134481081)	Stück	486 400		70 000	USD	125,4800	55 591 103,01	0,74
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	1 305 000	605 000		USD	76,1800	90 550 050,10	1,21
Public Storage (US74460D1090)	Stück	220 000			USD	201,6300	40 403 133,25	0,54
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	250 000			USD	69,0300	15 718 644,69	0,21
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	589 600	201 600		USD	141,2100	75 833 332,73	1,01
Reata Pharmaceuticals Cl.A (US75615P1030)	Stück	114 788	114 788		USD	161,8800	16 924 930,72	0,23
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	45 000			USD	473,0000	19 387 011,57	0,26
S&P Global (US78409V1044)	Stück	200 000			USD	246,9900	44 993 168,78	0,60
Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	400 000			USD	98,5200	35 893 979,42	0,48
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	197 000		40 000	USD	155,7800	27 952 145,00	0,37
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	430 600		154 400	USD	102,0200	40 012 580,38	0,53
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	639 900	354 900		USD	94,6400	55 159 974,50	0,74
The Home Depot (US4370761029)	Stück	767 069			USD	196,1000	137 009 045,36	1,83
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	355 000			USD	115,0000	37 184 625,19	0,50
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1 558 300		681 700	USD	47,5500	67 489 903,45	0,90
Ultragenyx Pharmaceutical (US90400D1081)	Stück	204 416			USD	44,3200	8 251 860,02	0,11
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	102 000			USD	140,2000	13 025 229,98	0,17
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	333 000	108 000		USD	251,2800	76 214 810,09	1,02
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	165 000			USD	231,9200	34 854 540,49	0,47
VISA Cl.A (US92826C8394) ³⁾	Stück	1 240 000			USD	165,5700	186 999 544,59	2,50

DWS Vermögensbildungsfonds I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	560 000	335 000		USD 120,5200	61 472 993,90	0,82
Voya Financial (US9290891004)	Stück	170 000			USD 41,4700	6 421 258,77	0,09
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	290 000			USD 99,8000	26 361 235,09	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding ProfitsH. (CH0012032048)	Stück	488 805		65 000	CHF 312,9500	144 503 613,03	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21 000 847,74	0,28
Aktien							
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	187 700	77 700		JPY 13 330,0000	21 000 847,74	0,28
Summe Wertpapiervermögen						7 365 658 848,84	98,38
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						128 932 264,34	1,72
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	634 421,67			% 100	634 421,67	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	375 562,32			% 100	210 251,82	0,00
Brasilianische Real	BRL	12 124 217,16			% 100	2 126 011,29	0,03
Kanadische Dollar	CAD	1 823 458,67			% 100	1 170 196,48	0,02
Schweizer Franken	CHF	243 281,40			% 100	229 814,28	0,00
Britische Pfund	GBP	990 416,16			% 100	1 110 581,03	0,01
Hongkong Dollar	HKD	1 968 934,62			% 100	231 310,09	0,00
Indonesische Rupiah	IDR	48 388 491 225,46			% 100	2 702 248,66	0,04
Israelische Schekel	ILS	39 724,33			% 100	10 154,35	0,00
Japanische Yen	JPY	735 953 307,00			% 100	6 177 214,26	0,08
Südkoreanische Won	KRW	9 112 991 171,00			% 100	6 785 725,00	0,09
Neuseeländische Dollar	NZD	155 272,95			% 100	84 488,49	0,00
Singapur Dollar	SGD	341 370,52			% 100	218 128,13	0,00
Thailändische Baht	THB	7 632 518,95			% 100	211 690,70	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	195 229 946,00			% 100	5 874 112,47	0,08
US Dollar	USD	111 057 743,61			% 100	101 154 698,62	1,35
Südafrikanische Rand	ZAR	24 022,61			% 100	1 217,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						10 858 425,73	0,14
Zinsansprüche	EUR	59,44			% 100	59,44	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	9 462 691,33			% 100	9 462 691,33	0,12
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapierleihe	EUR	1 272 336,33			% 100	1 272 336,33	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	65 709,60			% 100	65 709,60	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	57 629,03			% 100	57 629,03	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-9 195 045,99	-0,12
EUR - Kredite	EUR	-9 195 045,99			% 100	-9 195 045,99	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-9 353 593,29	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9 334 575,70			% 100	-9 334 575,70	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-19 017,59			% 100	-19 017,59	0,00
Fondsvermögen						7 486 900 899,63	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	159,60
Klasse ID	EUR	164,31
Klasse TFC	EUR	164,31
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	46 287 755,227
Klasse ID	Stück	598 394,000
Klasse TFC	Stück	7 209,954

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

DWS Vermögensbildungsfonds I

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Australische Dollar	AUD	1,786250	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,702800	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,558250	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,058600	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,891800	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,512100	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17 906,750000	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,912050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	119,140000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 342,965000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,517850	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,837800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,062850	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,565000	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,055050	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,235650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,097900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,739250	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 262 883 665,29.

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. Vhgw. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück		9 700 000
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück		7 500
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		1 255 044
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück		585 000
ING Groep (NL0011821202)	Stück		5 655 000
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück		285 000
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	2 520 000	2 520 000
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück		5 780 200
Prudential (GB0007099541)	Stück	2 520 000	5 040 000
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	403 000	1 191 000
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück		50 000
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück		130 000
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück		268 000
Celgene Corp. (US1510201049)	Stück		150 000
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück		375 000
Corning (US2193501051)	Stück		880 000
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück		150 000
IPG Photonics (US44980X1090)	Stück		138 000
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück		400 000
Prudential Financial (US7443201022)	Stück		310 000
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück		530 000
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück		313 920
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		1 825 000

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

unbefristet
Volumen in 1000
EUR 1 417 838

Gattung: Abbott Laboratories (US0028241000), Agios Pharmaceuticals (US00847X1046), Arista Networks (US0404131064), Assa-Abloy (SE0007100581), Atlas Copco Cl.A (SE0011166610), Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013), Bluebird Bio (US09609G1004), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010), Centene (US15135B1017), Check Point Software Technologies (IL0010824113), GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034), IPG Photonics (US44980X1090), Japan Tobacco (JP3726800000), LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014), Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008), Novo-Nordisk B (DK0060534915), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Sarepta Therapeutics (US8036071004), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Toyota Motor (JP3633400001), VISA Cl.A (US92826C8394), VMware Cl. A (US9285634021), Voya Financial (US9290891004)

DWS Vermögensbildungsfonds I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 159,60
Anteilwert Klasse ID: EUR 164,31
Anteilwert Klasse TFC: EUR 164,31

Umlaufende Anteile Klasse LD: 46 287 755,227
Umlaufende Anteile Klasse ID: 598 394,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 7 209,954

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.

DWS Vermögensbildungsfonds I

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	262 883 665,29	-	-
in % des Fondsvermögens	3,51	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	260 711 299,87		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 172 365,42		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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 Vermögensbildungsfonds I

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	262 883 665,29	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	27 084 576,73	-	-
Aktien	249 089 992,76	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Vermögensbildungsfonds I

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	CAD; EUR; CHF; SEK; NOK; 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	276 174 569,49	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	283 061,55	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	139 418,13	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	262 883 665,29		
Anteil	3,57		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 797 799,55		
2. Name	Atlas Copco AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 797 790,97		

DWS Vermögensbildungsfonds I

3. Name	Nestlé S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 797 782,34		
4. Name	Bank of Montreal		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 797 778,52		
5. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 629 769,65		
6. Name	Canadian National Railway Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20 496 315,34		
7. Name	Metro Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20 029 010,98		
8. Name	Thomson Reuters Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 451 474,57		
9. Name	Enbridge Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 452 905,74		
10. Name	Dollarama Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 210 836,84		

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 Vermögensbildungsfonds I

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

1	-	-
---	---	---

1. Name

Bank of New York		
------------------	--	--

verwahrter Betrag absolut

276 174 569,49		
----------------	--	--

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
Vorsitzender
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

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Dirk Görgen

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung
(EU) Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

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

