

DWS Investment S.A.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Halbjahresbericht 2019/2020

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

DB Privat- und Firmenkundenbank AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020

Hinweise 2

Halbjahresbericht und Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht
Global Emerging Markets Balance Portfolio 4

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

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 Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden. 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 Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

Global Emerging Markets Balance Portfolio

GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0455866771	-13,4%
Klasse ID	LU0575334395	-13,1%
Klasse TFC	LU2045879066	-14,7% ¹⁾
Klasse IDH USD ²⁾	LU0688782761	-12,6%
Klasse LDH USD ²⁾	LU0688782688	-13,2%

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 10.12.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.3.2020

Jahresabschluss

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.3.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	10 189 409,35	11,16
Telekommunikationsdienste	11 623 218,26	12,74
Dauerhafte Konsumgüter	5 055 413,83	5,55
Energie	1 685 204,46	1,84
Hauptverbrauchsgüter	1 402 760,77	1,53
Finanzsektor	15 435 391,86	16,91
Grundstoffe	52 373,27	0,06
Industrien	2 030 477,94	2,23
Sonstige	13 392,78	0,01
Summe Aktien	47 487 642,52	52,03
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	16 757 367,98	18,33
Zentralregierungen	19 005 149,68	20,82
Summe Anleihen	35 762 517,66	39,15
3. Derivate	513 943,68	- 0,56
4. Bankguthaben	11 322 364,94	12,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2 077 272,28	2,28
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2 050 892,23	- 2,25
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 893 568,43	- 2,08
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-886 507,68	- 0,97
III. Fondsvermögen	91 304 885,38	100,00

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.3.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							76 550 211,28	83,84
Aktien								
B2W Cia Digital	Stück	50 000			BRL	49,34	432 847,05	0,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	12 000	12 000		BRL	36,45	76 743,94	0,08
Banco do Brasil SA	Stück	30 000			BRL	28,45	149 750,69	0,16
Cia Brasileira de Distribuicao	Stück	15 000	15 000		BRL	64,35	169 357,77	0,19
Gerdau SA -Pref-	Stück	30 000	30 000		BRL	9,95	52 373,27	0,06
Lojas Americanas SA -Pref-	Stück	111 745	1 068		BRL	18,77	368 008,36	0,40
Magazine Luiza SA	Stück	42 643	2 643		BRL	42,01	314 315,46	0,34
Natura & Co. Holding SA	Stück	80 000	80 000		BRL	26,61	373 508,23	0,41
Raia Drogasil SA	Stück	10 000			BRL	103,45	181 508,02	0,20
WEG SA	Stück	40 000			BRL	34,3	240 724,02	0,26
Prosus NV	Stück	3 000			EUR	62,8	188 400,00	0,21
AIA Group Ltd	Stück	200 000			HKD	70,15	1 651 924,40	1,81
China Construction Bank Corp.	Stück	1 500 000		500 000	HKD	6,34	1 119 729,23	1,23
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	600 000		200 000	HKD	15,18	1 072 396,83	1,17
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	250 000		250 000	HKD	35	1 030 245,08	1,13
China Mobile Ltd	Stück	150 000			HKD	57,65	1 018 176,50	1,12
China Resources Cement Holdings Ltd	Stück	500 000		500 000	HKD	9,25	544 558,12	0,60
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	1 500 000		1 000 000	HKD	5,31	937 817,38	1,03
Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd	Stück	300 000	300 000		HKD	72,3	2 553 830,39	2,80
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	349 769			HKD	76,15	3 136 055,36	3,43
Technic Industries Co., Ltd	Stück	200 000			HKD	50,3	1 184 487,49	1,30
Tencent Holdings Ltd	Stück	90 000			HKD	380,2	4 028 905,86	4,41
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	2 000 000			IDR	4 680	523 901,18	0,57
Kalbe Farma Tbk PT	Stück	5 000 000			IDR	1 200	335 834,09	0,37
Hyundai Motor Co.	Stück	3 000			KRW	88 700	199 552,38	0,22
NAVER Corp.	Stück	5 000			KRW	170 000	637 427,73	0,70
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	10 000			KRW	43 000	322 463,44	0,35
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	20 000	10 000		KRW	28 600	428 951,37	0,47
SK Hynix, Inc.	Stück	10 000	10 000		KRW	83 300	624 679,18	0,68
Alfa SAB de CV	Stück	50 000			MXN	7	13 392,78	0,01
America Movil SAB de CV	Stück	150 000		200 000	MXN	14,12	81 045,43	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	40 000			MXN	143,23	219 228,26	0,24
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Stück	12 000	12 000		MXN	132,21	60 708,31	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	13 000			MXN	64,69	32 179,78	0,04
Ayala Land, Inc.	Stück	500 000			PHP	30,2	271 036,69	0,30
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	409 629	47 125		PHP	40	294 104,60	0,32
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stück	20 000			PLN	22,76	100 426,83	0,11
CP ALL PCL	Stück	200 000			THB	61	339 376,55	0,37
Kasikornbank PCL	Stück	150 000			THB	91,5	381 798,61	0,42
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	315 180			TWD	91,5	870 570,42	0,95
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	200 000			TWD	63,3	382 171,12	0,42
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	22 000	10 000	3 000	USD	194,36	3 903 525,85	4,28
Ambev SA -ADR-	Stück	50 000			USD	2,36	107 723,26	0,12
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	5 000			USD	102,15	466 268,27	0,51
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	15 000		21 000	USD	4	54 774,54	0,06
Banco Santander Chile -ADR-	Stück	8 000			USD	14,77	107 869,33	0,12
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	120 000			USD	4,524	495 600,04	0,54
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	300 000			USD	8,47	2 319 701,77	2,54
Infosys Ltd -ADR-	Stück	200 000			USD	8,4	1 533 687,12	1,68
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	10 000		20 000	USD	4,51	41 172,20	0,05
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	8 000			USD	57,9	422 859,45	0,46
Mail.ru Group Ltd -GDR-	Stück	5 000			USD	15,42	70 385,28	0,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	10 000			USD	109,79	1 002 282,79	1,10
Novatek PJSC -GDR-	Stück	1 000			USD	114,3	104 345,50	0,11
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	4 500			USD	976	4 009 496,33	4,39
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	35 000			USD	9,33	298 110,43	0,33
Surgutneftegas OJSC	Stück	1 000 000			USD	0,477	435 797,20	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	90 000		10 000	USD	48,09	3 951 161,44	4,33
Tatneft PJSC -ADR-	Stück	6 000			USD	41,37	226 602,27	0,25
FirstRand Ltd	Stück	80 000			ZAR	39,64	162 545,52	0,18
Life Healthcare Group Holdings Ltd	Stück	40 265			ZAR	18,15	37 458,96	0,04
MTN Group Ltd	Stück	40 000			ZAR	47,55	97 490,41	0,11
Naspers Ltd	Stück	3 000			ZAR	2 516,48	386 960,04	0,42
Nedbank Group Ltd	Stück	12 500			ZAR	79,79	51 122,24	0,06
Remgro Ltd	Stück	15 000			ZAR	121,86	93 692,28	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2014/2025	BRL	500 000	500 000		%	1 152,154	1 010 755,33	1,11
0,00 % Spain Letras del Tesoro 2019/2023	BRL	500 000	500 000		%	831,373	729 342,37	0,80
9,85 % Colombia Government International Bond 2007/2027	COP	1 000 000 000			%	110,421	248 744,79	0,27
0,45 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2015/2023	CZK	15 000 000	15 000 000		%	98,314	540 140,05	0,59
1,00 % Czech Republic Government Bond 2015/2026	CZK	20 000 000	20 000 000		%	98,978	725 050,76	0,79
3,375 % Argentina Republic Government International Bond (MTN) 2017/2023	EUR	200 000			%	26,224	52 448,00	0,06

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	250 000			%	82,864	207 160,00	0,23
5,15 % Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		%	88,342	176 683,00	0,19
8,50 % Dtek Renewables Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		%	60,742	121 483,00	0,13
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	200 000	300 000	100 000	%	85,814	171 627,00	0,19
3,375 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	320 000			%	102,804	328 971,20	0,36
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	150 000			%	83,456	125 184,75	0,14
2,875 % OTP Bank Nyrt (MTN) 2019/2029 *	EUR	200 000	200 000		%	98,873	197 746,00	0,22
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	250 000		100 000	%	89,136	222 838,75	0,24
4,375 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	160 000	160 000		%	80,518	128 828,00	0,14
7,50 % Indonesia Treasury Bond 2017/2038	IDR	10 000 000 000	25 000 000 000	15 000 000 000	%	91,75	513 549,09	0,56
7,50 % Jasa Marga Persero Tbk PT -Reg- 2017/2020	IDR	2 000 000 000			%	99,202	111 050,82	0,12
8,25 % International Finance Corp. (MTN) 2014/2021	INR	30 000 000			%	102,284	370 288,60	0,41
10,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC (MTN) 2020/2025	KZT	300 000 000	300 000 000		%	95,5	583 000,12	0,64
7,75 % Mexican Bonos 2011/2031	MXN	40 000 000	20 000 000	20 000 000	%	103,226	1 579 980,21	1,73
7,75 % Mexican Bonos 2014/2042	MXN	35 000 000	65 000 000	40 000 000	%	97,805	1 309 880,44	1,43
5,40 % Peruvian Government International Bond -Reg- 2019/2034	PEN	2 000 000	2 000 000		%	100,482	533 151,48	0,58
2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2017/2023	PLN	3 000 000	3 000 000	3 000 000	%	104,331	690 529,32	0,76
2,75 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2019/2029	PLN	3 000 000	6 000 000	3 000 000	%	109,576	725 247,39	0,79
3,40 % Romania Government Bond (MTN) 2017/2022	RON	3 000 000	6 000 000	3 000 000	%	99,604	618 756,68	0,68
5,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2029	RON	3 000 000	3 000 000		%	99,214	616 333,94	0,67
6,80 % Rushydro Via Rushydro Capital Markets DAC (MTN) 2019/2024	RUB	30 000 000	30 000 000		%	92,21	321 147,07	0,35
8,80 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2025	RUB	60 000 000			%	105,115	732 184,68	0,80
4,25 % Adani Transmission Ltd -Reg- 2019/2036	USD	200 000	200 000		%	94,703	172 910,44	0,19
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	249 224,16	0,27		300 000 300 000			%
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000			%	86,63	158 170,61	0,17
6,625 % Alam Synergy Pte Ltd (MTN) 2016/2022	USD	200 000	200 000		%	50,846	92 835,54	0,10
3,875 % Aldar Sukuk No. 2 Ltd (MTN) 2019/2029	USD	210 000	210 000		%	92,892	178 083,12	0,19
6,50 % AngloGold Ashanti Holdings PLC 2010/2040	USD	400 000	200 000		%	92,555	337 977,17	0,37
4,00 % Azure Orbit IV International Finance Ltd (MTN) 2018/2028	USD	400 000	400 000		%	111,644	407 681,42	0,45
6,25 % Banco do Brasil SA -Reg- 2013/2049 *	USD	200 000	200 000	200 000	%	77,772	141 998,43	0,16
4,625 % Bancolumbia SA (MTN) 2019/2029 *	USD	200 000	200 000		%	88,022	160 711,24	0,18
3,275 % Bank Leumi Le-Israel BM 2020/2031 *	USD	200 000	200 000		%	92,954	169 716,17	0,19
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	90,599	496 251,85	0,54
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	230 000	230 000		%	90,704	190 451,40	0,21
4,00 % BOS Funding Ltd (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	89,749	163 865,34	0,18
11,50 % China Evergrande Group 2020/2023	USD	400 000	400 000		%	81,232	296 631,52	0,32
4,875 % China National Chemical Corporation (MTN) 2018/2025	USD	200 000			%	105,904	193 360,52	0,21
5,60 % Controladora Mabe SA de CV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000			%	94,732	172 963,39	0,19
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	250 000	250 000	300 000	%	92,402	210 887,68	0,23
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200 000			%	94,731	172 961,56	0,19
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	230 000			%	95,753	201 051,68	0,22
5,875 % Ecopetrol SA 2014/2045	USD	100 000			%	88,742	81 013,37	0,09
9,65 % Ecuador Government International Bond (MTN) -Reg- 2016/2026	USD	300 000	300 000		%	25,168	68 928,28	0,08
7,875 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	300 000	300 000		%	26,264	71 931,30	0,08
4,00 % Export-Import Bank of China/The (MTN) 2017/2047	USD	300 000	300 000		%	134,686	368 866,82	0,40
5,60 % Future Retail Ltd. -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	51	93 116,72	0,10
9,835 % Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 2012/2049 *	USD	200 000			%	98,447	179 746,30	0,20
7,75 % Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	99,816	273 368,77	0,30
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	200 000	200 000		%	99,828	182 267,76	0,20
3,375 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd. (MTN) 2020/2030	USD	330 000	330 000		%	95,378	287 337,24	0,31
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	300 000			%	102,675	281 198,79	0,31
6,50 % Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	200 000	200 000		%	66,666	121 720,90	0,13

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,375 % JD.com, Inc. (MTN) 2020/2030	USD	200 000	200 000		%	99,932	182 457,64	0,20
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	200 000			%	81,585	148 959,36	0,16
6,75 % Kaisa Group Holdings Ltd. 2020/2021	USD	240 000	240 000		%	93,792	205 497,64	0,22
7,75 % Karlou BV (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	96,751	176 649,72	0,19
5,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	300 000	300 000		%	98,972	271 055,92	0,30
6,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2048	USD	250 000	250 000		%	98,78	225 442,88	0,25
6,875 % LLPL Capital Pte Ltd 2019/2039	USD	192 260	192 260		%	99,092	173 922,20	0,19
7,625 % NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	270 000	270 000		%	81,752	201 508,00	0,22
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	300 000			%	85,395	233 873,59	0,26
4,50 % NBK Tier 1 Financing 2 Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	94,878	173 229,05	0,19
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	600 000	400 000	%	79,456	145 071,28	0,16
8,747 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2031	USD	250 000	250 000		%	72,578	165 642,77	0,18
6,00 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250 000	250 000		%	72,078	164 501,64	0,18
6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	73,156	133 568,63	0,15
4,50 % Panama Government International Bond 2017/2047 **	USD	250 000			%	108,004	246 493,42	0,27
8,375 % Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000			%	91,858	209 643,85	0,23
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	99,014	180 781,54	0,20
5,45 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000			%	104,826	191 392,28	0,21
6,85 % Petrobras Global Finance BV 2015/perpetual	USD	200 000	200 000		%	94,771	173 034,60	0,19
5,625 % Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2047	USD	250 000	250 000		%	90,942	207 555,57	0,23
8,125 % Petropavlovsk 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	200 000			%	96,29	175 808,02	0,19
3,95 % Power Finance Corp. Ltd. -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	240 000	240 000		%	85,198	186 668,35	0,20
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	400 000			%	85,484	312 158,28	0,34
4,60 % Radiant Access Ltd 2017/perpetual	USD	200 000			%	94,999	173 450,88	0,19
4,875 % Republic of South Africa Government Bond (MTN) 2016/2026	USD	300 000	300 000	300 000	%	89,504	245 127,02	0,27
8,50 % Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	300 000	300 000		%	100,52	275 298,21	0,30
5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	200 000	200 000		%	122,412	223 502,95	0,24
11,00 % Scenery Journey Ltd 2018/2020	USD	200 000			%	95,548	174 452,35	0,19
11,00 % Silknet JSC (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	85,721	156 510,94	0,17
7,55 % Sri Lanka Government International Bond 2019/2030	USD	200 000	200 000	300 000	%	57,068	104 195,78	0,11
10,775 % TBC Bank JSC -Reg- 2019/perpetual *	USD	250 000			%	99,404	226 867,02	0,25
2,80 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2023	USD	200 000			%	91,852	167 705,03	0,18
6,25 % Times China Holdings Ltd 2018/2021	USD	200 000	200 000		%	98,082	179 078,97	0,20
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	89,695	818 833,73	0,90
7,75 % Ukraine Government (MTN) 2015/2022	USD	200 000	400 000	200 000	%	95,115	173 662,68	0,19
7,00 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	200 000	400 000	200 000	%	63,16	115 319,58	0,13
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	86,06	157 130,81	0,17
5,25 % UPL Corp., Ltd. 2020/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	65,582	119 741,71	0,13
4,125 % Uruguay Government International Bond 2012/2045	USD	300 000	300 000		%	101,888	279 042,05	0,31
6,125 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	200 000	200 000		%	39,614	72 328,87	0,08
6,20 % VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	80,832	147 583,61	0,16
4,25 % Woori Bank -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	94,567	172 662,13	0,19
6,50 % Republic of South Africa Government Bond 2010/2041	ZAR	10 000 000	15 000 000	20 000 000	%	59,818	306 610,41	0,34
8,75 % Republic of South Africa Government Bond 2012/2048	ZAR	15 000 000		15 000 000	%	75,66	581 713,27	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3 860 076,25	4,23
Aktien								
Magnit OJSC	Stück	20 000			USD	8,9	162 497,80	0,18
Verzinsliche Wertpapiere								
3,733 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- 2019/2034 *	USD	200 000			%	88,524	161 627,80	0,18
6,00 % Camposol SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	300 000	300 000		%	77,896	213 334,51	0,23
7,288 % Gaz Capital SA 2013/2037	USD	150 000			%	127,936	175 190,89	0,19
8,625 % Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA -Reg- 2004/2034	USD	200 000	200 000		%	138,282	252 476,85	0,28
5,25 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	300 000	300 000		%	97,87	268 037,84	0,29
6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd (MTN) 2019/2022	USD	200 000			%	60,54	110 534,11	0,12

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,875 % InterCorp Peru Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000	260 000	%	87,853	160 403,59	0,17
6,875 % Kenbourne Invest SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	250 000	250 000		%	75,735	172 847,91	0,19
7,00 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	400 000			%	88,542	323 324,98	0,35
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2013/2026	USD	800 000			%	7	51 122,90	0,06
7,69 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2050	USD	300 000	600 000	390 000	%	68,84	188 532,60	0,21
5,95 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2020/2031	USD	100 000	290 000	190 000	%	69,375	63 333,06	0,07
6,95 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2020/2060	USD	160 000	160 000		%	67,209	98 169,12	0,11
6,825 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	300 000	300 000		%	59,396	162 669,43	0,18
4,869 % Trust F/1401 -Reg- 2019/2030	USD	200 000			%	86,424	157 795,41	0,17
7,00 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2031	ZAR	30 000 000	10 000 000		%	74,018	1 138 177,45	1,25
Nichtnotierte Wertpapiere							2 839 872,65	3,11
Verzinsliche Wertpapiere								
5,00 % OAS Restructuring BVI Ltd 2016/2035	BRL	98 988			%	1,5	260,52	0,00
3,955 % Malaysia Government Bond (MTN) 2015/2025	MYR	5 000 000			%	104,499	1 104 144,42	1,21
4,762 % Malaysia Government Bond 2017/2037	MYR	4 000 000	4 000 000		%	110,033	930 093,67	1,02
7,375 % Telefonica del Peru SAA -Reg- (MTN) 2019/2027	PEN	3 000 000	2 000 000		%	101,192	805 374,04	0,88
Summe Wertpapiervermögen							83 250 160,18	91,18
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-201 071,06	-0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Market Futures 06/2020 (DB)	Stück	-148		148			-201 071,06	-0,22
Devisen-Derivate							-312 872,62	-0,34
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CZK/USD 30 Mio.							25 898,33	0,03
HUF/USD 1150 Mio.							-182 036,93	-0,20
PLN/USD 3 Mio.							15 828,62	0,02
RUB/USD 50 Mio.							-41 860,55	-0,05
TRY/USD 6 Mio.							-2 892,87	0,00
USD/EUR 1,1 Mio.							5 087,00	0,01
Geschlossene Positionen								
CZK/USD 30 Mio.							-108 143,66	-0,12
PLN/USD 5 Mio.							-33 426,66	-0,04
TRY/USD 8 Mio.							-29 817,81	-0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 218 Mio.							-130 387,88	-0,14
USD/HUF 650 Mio.							49 252,63	0,05
USD/MXN 20 Mio.							7 417,48	0,01
USD/TRY 4 Mio.							10 979,98	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/ZAR 15 Mio.							40 300,18	0,04
USD/MXN 50 Mio.							16 725,52	0,02
USD/ZAR 20 Mio.							44 204,00	0,05

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben							11 322 364,94	12,40
Verwahrestelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						11 732,12	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	922					1 043,94	0,00
Neuer Rumänischer Leu	RON	305 724					63 306,95	0,07
Polnischer Zloty	PLN	41 851					9 233,18	0,01
Tschechische Kronen	CZK	532 070					19 487,95	0,02
Ungarischer Forint	HUF	167 842					466,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	5 915 110					1 037 834,55	1,14
Chinesischer Renminbi	CNY	48 000					6 177,84	0,01
Hongkong Dollar	HKD	5 646 442					664 825,07	0,73
Indonesische Rupie	IDR	4 720 877 976					264 238,63	0,29
Japanischer Yen	JPY	1 187 515					10 015,18	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	8 378					5 335,77	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	2 759 833					83 311,89	0,09
Neuseeländischer Dollar	NZD	65					35,30	0,00
Philippinischer Peso	PHP	384 798					6 906,91	0,01
Russischer Rubel	RUB	245 686					2 852,23	0,00
Singapur Dollar	SGD	68 122					43 626,24	0,05
Südafrikanischer Rand	ZAR	81 482					4 176,52	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	50 933 985					38 196,16	0,04
Thailändischer Baht	THB	2 070 103					57 585,61	0,06
Türkische Lira	TRY	276 450					38 410,12	0,04
US-Dollar	USD	7 589 547					6 928 566,20	7,59
Termingelder								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hannover)		2 025 000					2 025 000,00	2,22
Sonstige Vermögensgegenstände							2 077 272,28	2,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							87 899,91	0,10
Zinsansprüche							624 020,56	0,68
Sonstige Ansprüche							1 365 351,81	1,50
Summe der Vermögensgegenstände ***							96 865 491,14	106,09
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-2 050 892,23	-2,25
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Mexikanischer Peso	MXN	-32 888 374					-1 258 476,07	-1,38
Malaysischer Ringgit	MYR	-3 749 813					-792 416,16	-0,87
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 893 568,43	-2,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 893 568,43	-2,07
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-886 507,68	-0,97
Summe der Verbindlichkeiten							-5 560 605,76	-6,09
Fondsvermögen							91 304 885,38	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	106,67
Klasse LD	EUR	105,81
Klasse TFC	EUR	85,26
Klasse IDH USD	USD	94,03
Klasse LDH USD	USD	83,98
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	558 313,622
Klasse LD	Stück	294 709,608
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse IDH USD	Stück	99,019
Klasse LDH USD	Stück	7 120,000

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels), 15% JPM - GBI-EM Composite Index in EUR, 15% JP Morgan Global Diversified EMBI Index in EUR, 10% JPM Global 1 Month TR Cash Index in USD, 10% JP Morgan Corporate Emerging Markets Broad Diversified Index (EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,936
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,111
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,494

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 auf Basis der 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 Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 79 329 269,73. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Limited, JP Morgan AG, Société Générale und State Street Bank London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,50 % Panama Government International Bond 2017/2047	USD	250 000	246 493,42	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			246 493,42	246 493,42
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen Landesbank Baden-Württemberg.				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	261 584,40
davon:				
Aktien			EUR	261 584,40

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.3.2020

Brasilianischer Real	BRL	5,699473	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,570200	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,769778	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	4 439,128106	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	27,302502	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,883102	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493125	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	359,724847	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17 865,964735	= EUR	1
Indische Rupie	INR	82,868336	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	118,571512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 333,484498	= EUR	1
Kasachstan Tenge	KZT	491,423570	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	26,133492	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,732126	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,839153	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	3,769379	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	55,712015	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,532653	= EUR	1
Neuer Rumänischer Leu	RON	4,829233	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	86,138104	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,561492	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	35,948271	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	7,197322	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,126522	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,095399	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,509612	= EUR	1

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Erläuterung zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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	246 493,42		
in % des Fondsvermögens	0,27%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	246 493,42		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
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	-	-	-

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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	246 493,42		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien	261 584,40		
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.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, NZD, 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	261 584,40	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	162,23	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	81,12	
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	246 493,42	
Anteil	0,30%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Contact Energy Ltd	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 204,52	
2. Name	Nokia Oyj	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 604,54	

Global Emerging Markets Balance Portfolio

3. Name	Vital Healthcare Property Trust	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 907,56		
4. Name	Mayr Melnhof Karton AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 532,00		
5. Name	Essity AB	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 507,69		
6. Name	Banco Santander SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 430,95		
7. Name	Manulife Financial Corp	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 389,06		
8. Name	Toronto Dominion Bank	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 321,96		
9. Name	Swedish Match AB	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 272,58		
10. Name	Dentsu Group Inc	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22 747,56		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil			
---------------	--	--	--

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots			
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
andere Konten / Depots			
Verwahrt bestimmt Empfänger			

Global Emerging Markets Balance Portfolio

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg	-	-
verwahrter Betrag absolut	261 584,40		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00