

DWS Investment GmbH

Dynamic Europe Balance

Halbjahresbericht 2019



Dynamic Europe Balance

Inhalt

Halbjahresbericht 2019
vom 1.6.2019 bis 30.11.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht Dynamic Europe Balance	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht	6

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. November 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

Halbjahresbericht

Dynamic Europe Balance

Dynamic Europe Balance Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE000A0EAWB2	11,7%

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

Stand: 30.11.2019

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Dynamic Europe Balance

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	6 336 584,10	7,50
Industrien	6 275 404,88	7,42
Dauerhafte Konsumgüter	5 240 175,49	6,20
Grundstoffe	3 695 925,61	4,37
Informationstechnologie	3 258 863,60	3,85
Hauptverbrauchsgüter	3 192 629,08	3,77
Gesundheitswesen	3 062 685,17	3,62
Sonstige	2 741 640,41	3,24
Versorger	2 661 579,37	3,15
Energie	2 114 238,94	2,50
Summe Aktien:	38 579 726,65	45,62
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	19 145 400,40	22,64
Institute	7 774 562,75	9,19
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1 016 028,50	1,20
Unternehmen	173 355,80	0,20
Summe Anleihen:	28 109 347,45	33,23
3. Investmentanteile	7 757 616,00	9,17
4. Derivate	2 786 015,00	3,29
5. Bankguthaben	7 355 113,48	8,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände	101 289,43	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-110 390,86	-0,13
III. Fondsvermögen	84 578 717,15	100,00

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

Dynamic Europe Balance

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						66 420 679,10	78,53	
Aktien								
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	3 515			EUR	35,5800	125 063,70	0,15
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	2 053		728	EUR	284,4000	583 873,20	0,69
AEGON (NL0000303709)	Stück	19 206	19 206		EUR	4,1020	78 783,01	0,09
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2 080	276		EUR	167,6500	348 712,00	0,41
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	2 971	844		EUR	122,8000	364 838,80	0,43
Airbus (NL0000235190)	Stück	3 780			EUR	132,7400	501 757,20	0,59
Allianz (DE0008404005)	Stück	4 263			EUR	217,7500	928 268,25	1,10
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	5 791			EUR	72,2600	418 457,66	0,49
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	8 699	2 214		EUR	72,2700	628 676,73	0,74
Arkema (FR0010313833)	Stück	1 244	1 244		EUR	94,6000	117 682,40	0,14
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	35 301	10 881		EUR	7,9060	279 089,71	0,33
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	2 422	2 468	2 935	EUR	101,9500	246 922,90	0,29
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4 228			EUR	249,1000	1 053 194,80	1,25
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	1 408			EUR	33,4300	47 069,44	0,06
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	5 696	5 696		EUR	18,6250	106 088,00	0,13
Atlantia (IT0003506190)	Stück	1 693	9 558	7 865	EUR	20,1100	34 046,23	0,04
AXA (FR0000120628)	Stück	20 331			EUR	24,7550	503 293,91	0,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	65 180			EUR	4,8230	314 363,14	0,37
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	19 959	19 773		EUR	2,0310	40 536,73	0,05
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	116 809			EUR	3,5680	416 774,51	0,49
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	35 727	35 727		EUR	4,6460	165 987,64	0,20
Bankinter (ES0113679I37)	Stück	29 901	5 930		EUR	6,3800	190 768,38	0,23
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	8 565			EUR	68,4800	586 531,20	0,69
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	7 788	1 680		EUR	68,9800	537 216,24	0,64
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	5 678			EUR	105,6500	56 839,70	0,07
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	11 634			EUR	51,1800	597 475,32	0,71
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	6 358	6 358		EUR	23,7600	151 066,08	0,18
Cappemini (FR0000125338)	Stück	573			EUR	108,0000	61 884,00	0,07
Christian Dior (FR0000130403)	Stück	138		95	EUR	481,8000	66 488,40	0,08
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	2 614		1 629	EUR	36,6250	95 737,75	0,11
Covestro (DE0006062144)	Stück	7 279	5 720		EUR	42,9200	312 414,68	0,37
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	10 678			EUR	12,5200	133 688,56	0,16
CRH (IE0001827041)	Stück	1 616			EUR	34,6800	56 042,88	0,07
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	5 683		5 276	EUR	51,6400	293 470,12	0,35
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	1 610	1 610		EUR	142,6000	229 586,00	0,27
Davide Campari-Milano (IT0005252207)	Stück	8 440	8 440		EUR	8,3500	70 474,00	0,08
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1 852			EUR	139,2000	257 798,40	0,30
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	5 055	2 602	6 777	EUR	17,2850	87 375,68	0,10
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	4 803			EUR	33,9100	162 869,73	0,19
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	33 139			EUR	15,2820	506 430,20	0,60
Deutsche Wohnen (DE000A0HNSC6)	Stück	1 077	1 077	1 415	EUR	35,6300	38 373,51	0,05
Diasorin (IT0003492391)	Stück	2 636	2 230		EUR	121,0000	318 956,00	0,38
Eiffage (FR0000130452)	Stück	1 453			EUR	99,0000	143 847,00	0,17
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	1 818			EUR	48,6500	88 445,70	0,10
Enagas (ES0130960018)	Stück	15 589	5 830		EUR	22,6700	353 402,63	0,42
ENEL (IT0003128367)	Stück	72 283			EUR	6,8860	497 740,74	0,59
Engie (FR0010208488)	Stück	6 536			EUR	14,4250	94 281,80	0,11
ENI (IT0003132476)	Stück	22 965			EUR	13,8220	317 422,23	0,38
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	7 783			EUR	32,7500	254 893,25	0,30
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	1 732	1 732		EUR	140,7000	243 692,40	0,29
Euronext (NL0006294274)	Stück	1 660		3 133	EUR	68,9500	114 457,00	0,14
Eutelsat Communications Reg. (FR0010221234)	Stück	17 783	17 783		EUR	14,8650	264 344,30	0,31
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	1 825			EUR	26,2500	47 906,25	0,06
Exor (NL0012059018)	Stück	2 406	1 797		EUR	69,8000	167 938,80	0,20
Faurecia (FR0000121147)	Stück	1 299			EUR	48,7200	63 287,28	0,07
FincoBank Banca Finco (IT0000072170)	Stück	17 266		8 394	EUR	11,4700	198 041,02	0,23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	1 049	495		EUR	77,9200	81 738,08	0,10
Freenet (DE000A0Z2Z25)	Stück	16 223	16 223		EUR	21,2200	344 252,06	0,41
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3 632	3 632	4 589	EUR	49,5800	180 074,56	0,21
Grand City Properties (LU0775917882)	Stück	1 811	1 811		EUR	21,0800	38 175,88	0,05
Gruppe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	2 862			EUR	74,8400	214 192,08	0,25
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	2 698			EUR	67,3200	181 629,36	0,21
HELLA GmbH & Co. (DE000A13SX22)	Stück	5 716	5 716		EUR	49,6800	283 970,88	0,34
Hermes International (FR0000052292)	Stück	602			EUR	680,4000	409 600,80	0,48
Hochtief (DE0006070006)	Stück	700		832	EUR	111,9000	78 330,00	0,09
Iberdrola (neuv) (ES0144580Y14)	Stück	53 965			EUR	8,9360	482 231,24	0,57
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	13 450	1 494		EUR	28,3800	381 711,00	0,45

Dynamic Europe Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	8 650			EUR	19,5200	168 848,00	0,20
ING Groep (NL0011821202)	Stück	36 328			EUR	10,4660	380 208,85	0,45
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	2 787	2 787		EUR	28,1800	78 537,66	0,09
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	95 048		60 866	EUR	2,3115	219 703,45	0,26
Ipsen (FR0010259150)	Stück	1 005		452	EUR	101,7000	102 208,50	0,12
Italgas (IT0005211237)	Stück	49 735		6 111	EUR	5,7340	285 180,49	0,34
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	2 958			EUR	66,5400	196 825,32	0,23
Kering (FR0000121485)	Stück	1 211	270		EUR	550,5000	666 655,50	0,79
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	4 804			EUR	48,7000	233 954,80	0,28
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	3 113	3 113		EUR	88,3000	274 877,90	0,32
Kojamo (FI4000312251)	Stück	4 889	4 889		EUR	14,9800	73 237,22	0,09
KONE Cl.B (new) (FI0009013403)	Stück	3 843			EUR	56,9800	218 974,14	0,26
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	11 607			EUR	23,6100	274 041,27	0,32
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	2 292	621		EUR	116,6500	267 361,80	0,32
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	4 656	1 210		EUR	42,2850	196 878,96	0,23
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	2 290	2 290		EUR	48,7000	111 523,00	0,13
Legrand (FR0010307819)	Stück	4 280			EUR	71,8600	307 560,80	0,36
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	5 329			EUR	186,6500	994 657,85	1,18
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2 214	241		EUR	258,8000	572 983,20	0,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2 770	451		EUR	409,4000	1 134 038,00	1,34
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	8 349			EUR	10,1950	85 118,06	0,10
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	1 893	1 893		EUR	110,0500	208 324,65	0,25
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1 550		317	EUR	244,8000	379 440,00	0,45
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	348			EUR	261,4000	90 967,20	0,11
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	1 444	1 205		EUR	54,0000	77 976,00	0,09
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	2 375		7 321	EUR	30,5300	72 508,75	0,09
Nokian Renkaat (FI0009005318)	Stück	12 625	7 381		EUR	24,7400	312 342,50	0,37
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	678	678		EUR	6,4820	4 394,80	0,01
OMV (AT0000743059)	Stück	2 361			EUR	52,6200	124 235,82	0,15
Orange (FR0000133308)	Stück	14 401		5 958	EUR	14,9200	214 862,92	0,25
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	3 102			EUR	166,3500	516 017,70	0,61
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	3 795	5 605	2 415	EUR	67,7200	256 997,40	0,30
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	10 055	10 055		EUR	13,7000	137 753,50	0,16
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	6 424			EUR	21,4200	137 602,08	0,16
Randstad (NL0000379121)	Stück	2 296			EUR	53,0200	121 733,92	0,14
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	6 129			EUR	38,0400	233 147,16	0,28
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	15 718	6 135	2 394	EUR	17,6100	276 793,98	0,33
Repsol (ES0173516115)	Stück	12 962			EUR	14,3850	186 458,37	0,22
Safran (FR0000073272)	Stück	4 965			EUR	148,8500	739 040,25	0,87
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	6 784	6 784	6 784	EUR	36,9200	250 465,28	0,30
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10 668			EUR	84,9500	906 246,60	1,07
SAP (DE0007164600)	Stück	8 112			EUR	123,5200	1 001 994,24	1,18
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	646			EUR	190,1000	122 804,60	0,15
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	1 307		305	EUR	143,7000	187 815,90	0,22
SBM Offshore (NL0000360618)	Stück	17 831	15 022	2 450	EUR	15,3900	274 419,09	0,32
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	4 899			EUR	88,3000	432 581,70	0,51
Scout24 Reg. (DE000A12DM80)	Stück	4 383	1 903		EUR	56,5500	247 858,65	0,29
SES Cl.A FDR (LU0088087324)	Stück	6 596	6 596		EUR	12,1500	80 141,40	0,09
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	5 103	1 851		EUR	44,3500	226 318,05	0,27
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	5 592			EUR	117,0800	654 711,36	0,77
Signify (NL0011821392)	Stück	1 509			EUR	27,1000	40 893,90	0,05
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	1 323		6 867	EUR	32,1800	42 574,14	0,05
Snam (IT0003153415)	Stück	80 176	68 644		EUR	4,5250	362 796,40	0,43
Société Générale (FR0000130809)	Stück	2 008	2 008		EUR	28,6400	57 509,12	0,07
Sodexo (FR0000121220)	Stück	718			EUR	105,6500	75 856,70	0,09
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1 083	1 083		EUR	104,4000	113 065,20	0,13
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	11 034			EUR	12,2250	134 890,65	0,16
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	7 522	6 696		EUR	40,8800	307 499,36	0,36
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	53 046	6 374		EUR	5,8280	309 152,09	0,37
Total (FR0000120271)	Stück	21 392			EUR	48,0400	1 027 671,68	1,22
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	690			EUR	73,9400	51 018,60	0,06
UniCredit (IT0005239360)	Stück	31 433	23 077		EUR	12,6480	397 564,58	0,47
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	15 980	15 980		EUR	53,7800	859 404,40	1,02
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	12 124			EUR	30,3800	368 327,12	0,44
VINCI (FR0000125486)	Stück	7 094		717	EUR	98,9000	701 596,60	0,83
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	1 473	1 473		EUR	176,4200	259 866,66	0,31
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	2 550			EUR	47,5200	121 176,00	0,14
Wienerberger (AT00000831706)	Stück	4 334	4 334		EUR	24,9200	108 003,28	0,13
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	4 296			EUR	65,4000	280 958,40	0,33

Dynamic Europe Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2500 % A.N.Z. Banking Group 18/29.11.22 MTN PF (XS1916387431)	EUR	200			% 101,6125	203 225,00	0,24
0,1250 % Aareal Bank 18/31.07.23 MTN PF (DE000AAR0223)	EUR	300			% 101,6655	304 996,50	0,36
0,0000 % Austria 17/20.09.22 MTN (AT0000A1XM92)	EUR	190			% 101,6335	193 103,65	0,23
4,2500 % Belgium 11/28.09.21 S.61 (BE0000321308)	EUR	350			% 108,9655	381 379,25	0,45
0,0100 % Berlin Hyp 19/29.08.22 PF (DE000BHYOBS0)	EUR	500	500		% 100,9550	504 775,00	0,60
0,0000 % Canadian Imperial Bank Comm. 16/25.07.22 MTN PF (XS1456455572)	EUR	200			% 100,7880	201 576,00	0,24
0,8750 % CEZ 18/21.11.22 MTN (XS1912656375)	EUR	170			% 101,9740	173 355,80	0,20
0,3750 % China Development Bank (HK Br.) 19/24.01.22 MTN (XS1937266077)	EUR	100	100		% 100,7775	100 777,50	0,12
0,5000 % China Development Bank 16/01.06.21 MTN (XS1422314689)	EUR	100			% 100,7195	100 719,50	0,12
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan 18/29.08.22 MTN PF (FR0013368370)	EUR	400			% 101,1460	404 584,00	0,48
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/11.06.21 (DE0001104768)	EUR	400	400		% 100,9770	403 908,00	0,48
0,0000 % European Fin. Stability Facility 19/17.07.23 (EU000A1G0EF7)	EUR	300	300		% 101,4445	304 333,50	0,36
1,3750 % European Financial Stab. Facility 14/07.06.21 MTN (EU000A1G0BP2)	EUR	200			% 102,8125	205 625,00	0,24
1,5000 % European Investment Bank 14/15.04.21 MTN (XS1044744032)	EUR	200			% 102,7280	205 456,00	0,24
0,0000 % European Stability Mechanism 16/18.10.22 MTN (EU000A1U9985)	EUR	500			% 101,2140	506 070,00	0,60
3,5000 % Finland 11/15.04.21 (FI4000020961)	EUR	100			% 105,6925	105 692,50	0,12
0,0000 % France 17/25.02.21 (FR0013311016)	EUR	400			% 100,7740	403 096,00	0,48
0,0000 % France O.A.T. 19/25.02.22 (FR0013398583)	EUR	400	400		% 101,3595	405 438,00	0,48
3,7500 % France O.A.T. 05/25.04.21 (FR0010192997)	EUR	600			% 106,1550	636 930,00	0,75
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088)	EUR	450			% 107,4225	483 401,25	0,57
0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.21 (FR0013157096)	EUR	500			% 100,9380	504 690,00	0,60
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.22 (FR0013219177)	EUR	1 200	1 200		% 101,5355	1 218 426,00	1,44
0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745)	EUR	1 500			% 101,2070	1 518 105,00	1,79
0,0000 % Germany 16/09.04.21 S.173 (DE0001141737)	EUR	500			% 100,8630	504 315,00	0,60
2,8750 % Indonesia 14/08.07.21 MTN Reg S (XS1084368593)	EUR	100			% 104,0810	104 081,00	0,12
0,2500 % ING-DiBa 18/09.10.23 MTN PF (DE000A1KRJR4)	EUR	300			% 102,2150	306 645,00	0,36
0,2500 % Instituto de Credito Oficial 17/30.04.22 MTN (XS1681522998)	EUR	200			% 101,2995	202 599,00	0,24
0,0000 % Instituto de Credito Oficial 19/31.10.22 MTN (XS2073787470)	EUR	110	110		% 100,7730	110 850,30	0,13
5,0000 % Intesa Sanpaolo 12/27.01.21 MTN PF (IT0004839046)	EUR	100			% 106,0670	106 067,00	0,13
0,4500 % Italy 16/01.06.21 (IT0005175598)	EUR	600			% 100,7810	604 686,00	0,71
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497)	EUR	300	300		% 99,3955	298 186,50	0,35
1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886)	EUR	200			% 102,9445	205 889,00	0,24
0,0000 % KfW 16/30.06.21 (DE000A2AARZ5)	EUR	300			% 100,7815	302 344,50	0,36
0,1250 % KfW 18/07.11.23 (DE000A2LQSOJ)	EUR	280			% 102,1425	285 999,00	0,34
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 19/18.07.22 MTN OPF (XS1936190021)	EUR	200			% 100,9460	201 892,00	0,24
2,3750 % Mexico 14/09.04.21 MTN (XS1054418196)	EUR	100			% 103,1605	103 160,50	0,12
0,0500 % Nederlandse Waterschapsbank 16/10.02.21 MTN (XS1361603209)	EUR	300			% 100,6160	301 848,00	0,36
3,2500 % Netherlands 11/15.07.21 (NL0009712470)	EUR	300			% 106,3340	319 002,00	0,38
0,0000 % Netherlands 16/15.01.22 (NL0011896857)	EUR	300			% 101,3295	303 988,50	0,36
0,2500 % Nord/LB Lux. Cov. Bond Bank 17/23.08.21 MTN ÖPF (XS1569741884)	EUR	200			% 100,7870	201 574,00	0,24
0,2500 % Nordea Mortgage Bank 18/28.02.23 MTN PF (XS1784067529)	EUR	160			% 101,8895	163 023,20	0,19
0,8750 % Poland 15/14.10.21 MTN (XS1306382364)	EUR	150			% 102,1625	153 243,75	0,18
0,7500 % Spain 16/30.07.21 (ES00000128B8)	EUR	1 400			% 101,9860	1 427 804,00	1,69
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES00000128O1)	EUR	300			% 101,8410	305 523,00	0,36
0,0500 % Spain 17/31.01.21 (ES00000128X2)	EUR	500			% 100,5800	502 900,00	0,59
0,0500 % Spain 18/31.10.21 (ES0000012C46)	EUR	200	200		% 100,8410	201 682,00	0,24
0,1250 % SR-Boligkredit 16/08.06.21 MTN PF (XS1429577791)	EUR	250			% 100,8105	252 026,25	0,30
0,0500 % Stadshypotek 16/20.06.22 MTN PF (XS1435031270)	EUR	200			% 100,9920	201 984,00	0,24

Dynamic Europe Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,1250 % BNG Bank 15/03.11.20 MTN (XS1315077476)	EUR	300			% 100,5465	301 639,50	0,36
0,1250 % Bpifrance Financement 15/25.11.20 MTN (FR0013063930)	EUR	500			% 100,4715	502 357,50	0,59
0,1250 % Credit Agricole Home Loan SFH 16/28.08.20 MTN PF (FR0013105863)	EUR	500			% 100,3735	501 867,50	0,59
0,2500 % Deut. Pfandbr.bk. 15/30.07.20 R.15248 MTN PF (DE000A13SV81)	EUR	350			% 100,4285	351 499,75	0,42
0,2500 % Dexia Crédit Local 15/19.03.20 MTN (XS1204255522)	EUR	200			% 100,2090	200 418,00	0,24
0,2500 % France O.A.T. 14/25.11.20 (FR0012968337) ..	EUR	400			% 100,8240	403 296,00	0,48
0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.20 (FR0012557957) ..	EUR	2 500			% 100,2835	2 507 087,50	2,96
3,0000 % Germany 10/04.07.20 (DE0001135408)	EUR	500			% 102,1270	510 635,00	0,60
0,2500 % Germany 15/16.10.20 S.172 (DE0001141729)	EUR	350			% 100,7600	352 660,00	0,42
0,0000 % Germany 18/11.09.20 (DE0001104735)	EUR	200			% 100,5050	201 010,00	0,24
0,0000 % Germany 18/11.12.20 (DE0001104743)	EUR	200			% 100,6655	201 331,00	0,24
0,3500 % Italy 17/15.06.20 (IT0005250946)	EUR	1 000			% 100,3010	1 003 010,00	1,19
0,2000 % Italy 17/15.10.20 (IT0005285041)	EUR	200			% 100,3690	200 738,00	0,24
1,0500 % Italy B.T.P. 14/01.12.19 (IT0005069395)	EUR	1 000			% 100,0070	1 000 070,00	1,18
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR	200			% 100,3960	200 792,00	0,24
0,6500 % Italy B.T.P. 15/01.11.20 (IT0005142143)	EUR	1 000			% 100,7745	1 007 745,00	1,19
0,1250 % KfW 15/01.06.20 (DE000A168Y06)	EUR	1 250			% 100,3055	1 253 818,75	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						268 395,00	0,32
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Austria 06/15.09.21 MTN 144a (AT000A001X2)	EUR	250			% 107,3580	268 395,00	0,32
Investmentanteile						7 757 616,00	9,17
Gruppenfremde Investmentanteile							
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	69 600	8 100		EUR 111,4600	7 757 616,00	9,17
Summe Wertpapiervermögen						74 446 690,10	88,02
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate							
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 DEC 19 (EURX) EUR	Stück	12 550				2 572 440,00	3,04
Zins-Derivate							
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL DEC 19 (EURX)	EUR	-3 800				72 150,00	0,09
EURO-SCHATZ DEC 19 (EURX)	EUR	-21 300				141 425,00	0,17
Bankguthaben und nicht verbiefte Geldmarktinstrumente						7 355 113,48	8,70
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7 322 529,09			% 100	7 322 529,09	8,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3 007,18			% 100	3 007,18	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	32 549,72			% 100	29 577,21	0,03

Dynamic Europe Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						101 289,43	0,12
Zinsansprüche	EUR	53 088,78			% 100	53 088,78	0,06
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	5 574,46			% 100	5 574,46	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	42 626,19			% 100	42 626,19	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-110 390,86	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-110 390,86			% 100	-110 390,86	-0,13
Fondsvermögen						84 578 717,15	100,00
Anteilwert						74,70	
Umlaufende Anteile						1 132 268,542	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2019

US Dollar USD 1,100500 = EUR 1

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				Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück		777
Aktien				Iberdrola Right (ES0644580918)	Stück	53 965	53 965
1&1 Drillisch (DE0005545503)	Stück		1 831	IMCD (NL0010801007)	Stück	2 941	2 941
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück		3 762	Imerys (FR0000120859)	Stück		1 117
Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509F6)	Stück	3 515	3 515	Inmobiliaria Colonial (ES0139140174)	Stück	3 376	3 376
Adyen (NL0012969182)	Stück		310	JCDecaux (FR000077919)	Stück		3 976
Ageas (BE0974264930)	Stück		2 627	Kion Group (DE000KGX8881)	Stück		866
AlB Group (IE00BF0L3536)	Stück		9 106	Merck (DE0006599905)	Stück		737
Air France-KLM (FR0000031122)	Stück		7 306	Metso (FI0009007835)	Stück	2 702	2 702
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück		9 998	Moncler (IT0004965148)	Stück		3 164
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück		4 873	MorphoSys (DE0006632003)	Stück		1 665
Bolsas y Mercados Espanoles (ES0115056139)	Stück		5 629	Nokia (FI0009000681)	Stück		12 749
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	1 586	1 586	Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück		2 088
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück		10 382	Orpea Reg. (FR0000184798)	Stück		524
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	1 394	1 394	Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	13 447	18 489
Dassault Aviation (FR0000121725)	Stück		57	Proximus (BE0003810273)	Stück		2 723
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück		3 201	Remy Cointreau (FR0000130395)	Stück		1 587
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück		44 143	Repsol Right (ES06735169E5)	Stück	12 962	12 962
Edenred (FR0010908533)	Stück		3 788	RVVE Ord. (DE0007037129)	Stück		4 431
Endesa (ES0130670112)	Stück		3 479	Siltron Reg. (DE000WAF3001)	Stück		2 532
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück		1 066	TechnipFMC (GB000DSFG982)	Stück		5 864
Eurofins Scientific (FR0000038259)	Stück	93	185	Telefónica (ES0178430E18)	Stück		18 125
Evotec (DE0005664809)	Stück		4 282	Tenaris (LU0156801721)	Stück	3 337	14 386
Ferrari (NL0011585146)	Stück		2 627	Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück		2 213
Fiat Chrysler Automobiles (NL0010877643)	Stück		10 096	Ubisoft Entertainment (FR0000054470)	Stück	2 864	2 864
Fortum (FI0009007132)	Stück	6 343	6 343	Umicore (BE0974320526)	Stück		2 402
GRENKE (DE000A161N30)	Stück		1 521	Unilever (NL0000009355)	Stück		14 287
				Valéo (FR0013176526)	Stück		2 233
				Valmet (FI4000074984)	Stück	3 754	3 754

Dynamic Europe Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	5 268	6 025
Viscofan (ES0184262212)	Stück		1 645
Warehouses De Pauw (BE0003763779)	Stück	211	211
Worldline (FR0011981968)	Stück	1 744	1 744
Verzinsliche Wertpapiere			
0,2500 % PKO Bank Hipoteczny 19/23.11.21 PF (XS1935261013)	EUR		100
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,7500 % Belgium 10/28.09.20 S.58 (BE0000318270)	EUR		400
4,3750 % EUROFIMA 04/21.10.19 MTN (XS0203879126)	EUR		100
0,1250 % European Financial Stab. Facility 15/04.11.19 MTN (EU000A1G0DF9)	EUR		400
0,3750 % Finland 14/15.09.20 (FI4000106117)	EUR		200
0,0000 % France O.A.T. 16/25.02.20 (FR0013232485)	EUR		1 500
0,0000 % Germany 15/17.04.20 S.171 (DE0001141711)	EUR		1 200
0,0500 % Italy B.T.P. 16/15.10.19 (IT0005217929)	EUR		200
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242)	EUR		200

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

	Volumen in 1000
Terminkontrakte	
Aktienindex-Terminkontrakte	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR 40 866
Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL SEP 19, EURO-SCHATZ SEP 19)	EUR 27 558

Dynamic Europe Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 74,70

Umlaufende Anteile: 1 132 268,542

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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Dynamic Europe Balance

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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
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

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
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
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

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

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