

---

# DWS Strategic

## Halbjahresbericht 2019

- DWS Strategic Allocation Balance
- DWS Strategic Allocation Defensive
- DWS Strategic Allocation Dynamic

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) 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.

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG  
Theodor-Heuss-Allee 72  
D-60486 Frankfurt am Main  
und deren Filialen

# Inhalt

Halbjahresbericht 2019  
vom 1.1.2019 bis 30.6.2019

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht DWS Strategic SICAV DWS Strategic Allocation Balance .....	6
DWS Strategic Allocation Defensive .....	7
DWS Strategic Allocation Dynamic .....	8
Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss .....	10
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	34

# Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach 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 Wert-

entwicklung 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 30. Juni 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, 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 Aktionäre 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.

Die SICAV mit Dachfondsstruktur **Deutsche Strategic** wurde mit Wirkung zum 15. Januar 2019 in **DWS Strategic** umbenannt. Die Namen aller Teilfonds änderten sich entsprechend.

### Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest Multi Asset Balance** mit Wirkung zum 25. April 2019 in den Teilfonds **DWS Strategic Allocation Balance** der **DWS Strategic SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
NC	LU1054338758	NC	LU1961009468	1,1159724
LC	LU0544571200	LC	LU1740984924	1,1869655
FC	LU1054338832	FC	LU1740984767	1,1893139

Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem untergehenden Teilfonds zum 16. April 2019 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte bis zum Orderannahmeschluss am 16. April 2019.

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest Multi Asset Dynamic** mit Wirkung zum 23. April 2019 in den Teilfonds **DWS Strategic Allocation Dynamic** der **DWS Strategic SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor
LD	LU1054320467	LD	LU1740985814	0,9966253
LC	LU1054320384	LC	LU1740985731	1,1764524
NC	LU1054320541	FC	LU1740985731	1,1529578

Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem untergehenden Teilfonds zum 12. April 2019 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte bis zum Orderannahmeschluss am 12. April 2019.

Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des aufnehmenden Teilfonds der SICAV für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds zum Tausch berechtigen.



# Halbjahresbericht

# DWS Strategic Allocation Balance

DWS Strategic Allocation Balance Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740984924	9,9%
Klasse FC	LU1740984767	10,1%
Klasse ID	LU1740984841	10,2%
Klasse LD	LU1922430332	5,5% <sup>1)</sup>
Klasse NC	LU1961009468	-0,1% <sup>1)</sup>
Klasse RC	LU2001266027	0,0% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Klasse LD aufgelegt am 31.1.2019 / Klasse NC aufgelegt am 25.4.2019 / Klasse RC aufgelegt am 28.6.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2019



# DWS Strategic Allocation Defensive

DWS Strategic Allocation Defensive Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740985228	6,4%
Klasse FC	LU1740985061	6,6%
Klasse ID	LU1740985145	6,6%
Klasse LD	LU1922432890	4,0% <sup>1)</sup>
Klasse RC	LU2001265722	0,0% <sup>1)</sup>
Klasse XD	LU1740985491	6,6%

<sup>1)</sup> Klasse LD aufgelegt am 31.1.2019 / Klasse RC aufgelegt am 28.6.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2019

# DWS Strategic Allocation Dynamic

DWS Strategic Allocation Dynamic Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)		
Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU1740985731	12,7%
Klasse FC	LU1740985574	12,9%
Klasse IC	LU1899149030	13,0%
Klasse ID	LU1740985657	13,0%
Klasse LD	LU1740985814	12,7%
Klasse RC	LU2001265565	0,0% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Klasse RC aufgelegt am 28.6.2019

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

Stand: 30.6.2019

# Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

# DWS Strategic Allocation Balance

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>10 086 313,45</b>	<b>99,13</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db x-trackers - MSCI Europe Index UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	9 474	5 021	2 940	EUR	59,14	560 292,36	5,51
db x-trackers - MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	5 909	3 093	1 782	EUR	29,045	171 626,91	1,69
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	5 149	2 563	1 523	EUR	33,39	171 925,11	1,69
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF -1C- EUR -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	2 191	5 123	2 932	EUR	137,056	300 289,70	2,95
db x-trackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,160%)	Anteile	5 461	5 174		EUR	158,6	866 114,60	8,51
DWS Floating Rate Notes -1C- EUR - (0,000%)	Anteile	5 468	5 468		EUR	84,17	460 241,56	4,52
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	1 629	1 629	813	EUR	186,28	303 450,12	2,98
DWS Invest SICAV - European Small Cap -FC- EUR - (0,910%)	Anteile	330	498	168	EUR	250,09	82 529,70	0,81
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	3 190	3 842	1 614	EUR	160,04	510 527,60	5,02
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1D- EUR - (0,350%)	Anteile	7 637			EUR	12,962	98 994,61	0,97
Xtrackers II - Eurozone AAA Government Bond Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	5 653	4 160		EUR	235,77	1 332 807,81	13,10
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- JPY - (0,300%)	Anteile	7 044	4 899	2 740	JPY	6 247	358 703,28	3,53
db x-trackers - MSCI USA Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,010%)	Anteile	7 930	6 367	704	USD	79,56	554 281,64	5,45
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	37 424	17 968	2 272	USD	53,74	1 766 893,59	17,37
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	1 497	853		USD	170,27	223 935,25	2,20
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	3 042	2 249		USD	220,36	588 917,56	5,79
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,200%)	Anteile	11 829	6 815	4 739	USD	49,04	509 637,08	5,01
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF -1C- USD - (0,450%)	Anteile	441	441		USD	217,15	84 131,95	0,83
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	8 115	8 115		USD	14,742	105 101,15	1,03
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	1 396	1 396	1 066	USD	137,23	168 305,00	1,65
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	52 968	35 048	13 672	USD	15,448	718 866,69	7,06
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -1- EUR - (0,300%)	Anteile	1 654	816		USD	102,36	148 740,18	1,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>10 086 313,45</b>	<b>99,13</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-6 720,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2019 (DB)	Stück	-4		4			-6 720,00	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-1 114,13</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 2 Mio.							-1 114,13	-0,01
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						32 692,77	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 301					2 569,83	0,03
Dänische Kronen	DKK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	1 946 778					15 869,42	0,16
Schweizer Franken	CHF	1 081					973,07	0,01
US-Dollar	USD	79 417					69 770,87	0,69

## DWS Strategic Allocation Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>18 788,32</b>	<b>0,18</b>
Ansprüche aus Erträge aus Investmentanteilen							4 347,65	0,04	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							14 440,67	0,14	
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>								<b>10 226 977,82</b>	<b>100,52</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-41 508,45</b>	<b>-0,41</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-21 466,20	-0,21	
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-20 042,25	-0,20	
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>								<b>-3 092,57</b>	<b>-0,03</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								<b>-52 435,15</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>10 174 542,67</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	103,63
Klasse ID	EUR	103,46
Klasse LC	EUR	103,13
Klasse LD	EUR	105,54
Klasse NC	EUR	99,93
Klasse RC	EUR	100,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	45 466,656
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	51 699,434
Klasse LD	Stück	100,000
Klasse NC	Stück	1 105,084
Klasse RC	Stück	0,010

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI THE WORLD INDEX in EUR (50%) and iBoxx EUR Overall (50%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,902
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,595
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,413

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 25.4.2019 bis 30.6.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermö-gens 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 2 150 388,00.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

JP Morgan AG

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.6.2019

Schweizer Franken	CHF	1,111273	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,463844	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,895307	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	122,674841	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,138250	= EUR	1

## DWS Strategic Allocation Balance

### Erläuterungen 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 Luxembourg S.C.A. 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. Preisankünfte 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.

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

### Fußnote

\* Variabler Zinssatz.

\*\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				JPMorgan Chase & Co. ....	Stück	757	757
<b>Aktien</b>				KDDI Corp. ....	Stück	500	500
Akzo Nobel NV .....	Stück	284	284	Kimco Realty Corp. ....	Stück	662	662
Alcon, Inc. ....	Stück	168	168	Land Securities Group PLC .....	Stück	1 525	1 525
Alphabet, Inc. ....	Stück	109	109	Linde PLC .....	Stück	180	180
Amazon.com, Inc. ....	Stück	67	67	McDonald's Corp. ....	Stück	181	181
Amgen, Inc. ....	Stück	108	108	Medtronic PLC .....	Stück	282	282
Anheuser-Busch InBev SA/NV .....	Stück	151	151	Merck & Co., Inc. ....	Stück	370	370
Apple, Inc. ....	Stück	428	428	Microsoft Corp. ....	Stück	690	690
AT&T, Inc. ....	Stück	562	562	Mitsubishi Estate Co., Ltd .....	Stück	800	800
Bank of America Corp. ....	Stück	2 667	2 667	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ....	Stück	3 300	3 300
BASF SE .....	Stück	247	247	Mitsui & Co., Ltd .....	Stück	1 400	1 400
Bayer AG .....	Stück	149	149	Mitsui Fudosan Co., Ltd .....	Stück	600	600
Booking Holdings, Inc. ....	Stück	16	16	Moody's Corp. ....	Stück	229	229
BP PLC .....	Stück	3 254	3 254	Nestle SA .....	Stück	315	315
British American Tobacco PLC .....	Stück	654	654	Novartis AG .....	Stück	271	271
Caterpillar, Inc. ....	Stück	242	242	Parker-Hannifin Corp. ....	Stück	187	187
Celgene Corp. ....	Stück	127	127	Paychex, Inc. ....	Stück	429	429
Chevron Corp. ....	Stück	203	203	PepsiCo, Inc. ....	Stück	215	215
Cisco Systems, Inc. ....	Stück	778	778	Pfizer, Inc. ....	Stück	677	677
Citigroup, Inc. ....	Stück	510	510	Procter & Gamble Co. ....	Stück	300	300
Clorox Co./The .....	Stück	155	155	QUALCOMM, Inc. ....	Stück	255	255
Coca-Cola Co./The .....	Stück	1 631	1 631	RELX PLC .....	Stück	1 403	1 403
Comcast Corp. ....	Stück	680	680	Rio Tinto PLC .....	Stück	482	482
ConocoPhillips .....	Stück	298	298	Roche Holding AG .....	Stück	85	85
CRH PLC .....	Stück	584	584	Rockwell Automation, Inc. ....	Stück	167	167
Daimler AG .....	Stück	289	289	Royal Dutch Shell PLC .....	Stück	819	819
Danone SA .....	Stück	326	326	Schlumberger Ltd .....	Stück	202	202
DaVita, Inc. ....	Stück	268	268	Seven & I Holdings Co., Ltd .....	Stück	400	400
Deutsche Post AG .....	Stück	843	843	SGS SA .....	Stück	9	9
EOG Resources, Inc. ....	Stück	183	183	Siemens AG .....	Stück	201	201
Equifax, Inc. ....	Stück	186	186	Snam SpA .....	Stück	4 114	4 114
Exxon Mobil Corp. ....	Stück	354	354	SoftBank Group Corp. ....	Stück	200	200
Facebook, Inc. ....	Stück	244	244	SSE PLC .....	Stück	1 212	1 212
Fiserv, Inc. ....	Stück	458	458	Stanley Black & Decker, Inc. ....	Stück	225	225
Geberit AG .....	Stück	54	54	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ....	Stück	600	600
General Electric Co. ....	Stück	986	986	T Rowe Price Group, Inc. ....	Stück	367	367
Genuine Parts Co. ....	Stück	188	188	Telefonica SA .....	Stück	1 939	1 939
Gilead Sciences, Inc. ....	Stück	294	294	Texas Instruments, Inc. ....	Stück	303	303
Goldman Sachs Group, Inc. ....	Stück	145	145	Total SA .....	Stück	378	378
Home Depot, Inc./The .....	Stück	213	213	Toyota Motor Corp. ....	Stück	600	600
Honda Motor Co., Ltd .....	Stück	700	700	Unibail-Rodamco-Westfield .....	Stück	84	84
Intel Corp. ....	Stück	610	610	United Technologies Corp. ....	Stück	194	194
International Business Machines Corp. ....	Stück	132	132	UnitedHealth Group, Inc. ....	Stück	171	171
Invesco Ltd .....	Stück	798	798	Visa, Inc. ....	Stück	304	304
Johnson & Johnson .....	Stück	270	270	Walt Disney Co./The .....	Stück	232	232
				Wells Fargo & Co. ....	Stück	551	551

## DWS Strategic Allocation Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				8,00 % United States Treasury Note/Bond 1991/2021	USD	18 300	18 300
1,25 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2016/2028	EUR	100 000	100 000	6,00 % United States Treasury Note/Bond 1996/2026	USD	5 000	5 000
3,50 % Austria Government Bond 2006/2021	EUR	25 000	25 000	4,00 % Unum Group (MTN) 2014/2024	USD	11 000	11 000
4,125 % Banque Federative du Credit Mutuel (MTN) 2010/2020	EUR	50 000	50 000	3,75 % Ventas Realty LP (MTN) 2014/2024	USD	17 000	17 000
1,00 % BAT International Finance PLC (MTN) 2015/2022	EUR	103 000	103 000	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
4,25 % Belgium Government Bond (MTN) 2011/2021	EUR	29 827	29 827	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,50 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2016/2026	EUR	18 914	18 914	0,875 % BMW Finance NV 2015/2020	EUR	42 000	42 000
6,25 % Bundesrepublik Deutschland 1994/2024	EUR	71 277	71 277	3,55 % Sempra Energy (MTN) 2014/2024	USD	13 000	13 000
1,75 % Covestro AG (MTN) 2016/2024	EUR	16 000	16 000	<b>Investmentanteile</b>			
5,75 % E.ON International Finance BV (MTN) 2008/2020	EUR	37 000	37 000	<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>			
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024	EUR	30 222	30 222	db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	3 061	3 061
6,00 % French Republic Government Bond OAT 1994/2025	EUR	16 958	16 958	Deutsche Institutional - Deutsche Institutional Money Plus -1C- EUR - (0,110%)	Anteile	5	15
4,50 % Ireland Government Bond 2004/2020	EUR	14 922	14 922	Deutsche Floating Rate Notes -FC- EUR - (0,000%)	Anteile	6 673	13 648
5,40 % Ireland Government Bond 2009/2025	EUR	2 934	2 934	DWS Invest SICAV - Invest Emerging Markets Corporates -E2- USD - (0,600%)	Anteile	390	390
2,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2021	EUR	20 000	20 000	Xtrackers - WTI Crude Oil Optimum Yield ETC - (1,400%)	Anteile		1 446
1,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2016/2023	EUR	100 000	100 000	Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile		4 007
3,50 % Netherlands Government Bond (MTN) 2010/2020	EUR	12 866	12 866	<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
3,25 % Netherlands Government Bond (MTN) 2011/2021	EUR	12 229	12 229	SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF USD - (0,550%)	Anteile	850	850
8,125 % Orange SA (MTN) 2003/2033	EUR	10 000	10 000	<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>			
3,75 % Poland Government International Bond (MTN) 2012/2023	EUR	2 000	2 000	Volumen in 1 000			
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2015/2045	EUR	11 006	11 006	<b>Devisen-Derivate</b>			
4,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2013/2020	EUR	2 000	2 000	<b>Devisentermingeschäfte</b>			
3,875 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2035	EUR	2 000	2 000	<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>			
1,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA (MTN) 2016/2026	EUR	100 000	100 000	<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>			
2,875 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2013/2028	EUR	9 000	9 000	EUR/JPY			278
1,40 % Spain Government Bond (MTN) 2014/2020	EUR	191 000	191 000	EUR/USD			9 574
0,25 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2021	EUR	33 000	33 000	<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>			
0,14 % Vonovia Finance BV (MTN) 2018/2022 *	EUR	100 000	100 000	<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>			
3,75 % American International Group, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	36 000	36 000	JPY/EUR	EUR		366
4,45 % AT&T, Inc. (MTN) 2016/2024	USD	34 000	34 000	USD/EUR	EUR		10 330
3,875 % Bank of America Corp. (MTN) 2015/2025	USD	34 000	34 000				
6,90 % Canadian National Railway Co. 1998/2028	USD	25 000	25 000				
3,90 % Dominion Resources, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	33 000	33 000				
4,00 % FS Investment Corp. (MTN) 2014/2019	USD	13 000	13 000				
5,95 % Gap, Inc./The (MTN) 2011/2021	USD	12 000	12 000				
4,65 % HP, Inc. (MTN) 2011/2021	USD	13 000	13 000				
4,15 % Magna International, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	13 000	13 000				
6,70 % Rockwell Automation, Inc. 1998/2028	USD	11 000	11 000				
3,75 % TransCanada PipeLines Ltd (MTN) 2013/2023	USD	15 000	15 000				
1,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2019	USD	13 200	13 200				
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD	26 500	26 500				
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2019	USD	13 300	13 300				
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	8 200	8 200				
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	8 400	8 400				
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	7 900	7 900				
8,125 % United States Treasury Note/Bond 1991/2021	USD	17 700	17 700				

# DWS Strategic Allocation Defensive

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>6 043 625,89</b>	<b>98,16</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db x-trackers - MSCI Europe Index UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	3 115	785	1 402	EUR	59,14	184 221,10	2,99
db x-trackers - MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	2 787	865	1 792	EUR	29,045	80 948,42	1,32
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	2 427	704	1 596	EUR	33,39	81 037,53	1,32
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF -1C- EUR -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	1 600	1 600		EUR	137,056	219 289,60	3,56
db x-trackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,160%)	Anteile	6 202	3 713		EUR	158,6	983 637,20	15,98
DWS Floating Rate Notes -1C- EUR - (0,000%)	Anteile	5 388	5 388		EUR	84,17	453 507,96	7,37
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	661	113		EUR	186,28	123 131,08	2,00
DWS Invest SICAV - European Small Cap -FC- EUR - (0,910%)	Anteile	159	159		EUR	250,09	39 764,31	0,65
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	1 547	755		EUR	160,04	247 581,88	4,02
Xtrackers II - Eurozone AAA Government Bond Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	5 059	1 183		EUR	235,77	1 192 760,43	19,37
Xtrackers II - Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	954	954		EUR	207,23	197 697,42	3,21
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- JPY - (0,300%)	Anteile	1 821	416	568	JPY	6 247	92 731,21	1,51
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	14 825	3 564	1 402	USD	53,74	699 930,46	11,37
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries 1-3 UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	795	154		USD	170,27	118 923,53	1,93
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	2 221	885		USD	220,36	429 975,64	6,98
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,200%)	Anteile	3 621	943	2 849	USD	49,04	156 006,08	2,53
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF -1C- USD - (0,450%)	Anteile	208	208		USD	217,15	39 681,28	0,64
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	6 903	1 026		USD	14,742	89 403,97	1,45
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	770	170	311	USD	137,23	92 832,99	1,51
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	22 825	4 172	3 041	USD	15,448	309 774,44	5,03
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile	358	62		USD	102,36	32 194,07	0,52
iShares IV plc - iShares \$ Short Duration Corporate Bond UCITS ETF USD - (0,200%)	Anteile	1 993	506	1 030	USD	102	178 595,29	2,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>6 043 625,89</b>	<b>98,16</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-3 360,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2019 (DB)	Stück	-2		2			-3 360,00	-0,05
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-776,73</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 1,4 Mio.							-776,73	-0,01
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						51 808,49	0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	4 719 345					38 470,36	0,62
US-Dollar	USD	34 346					30 174,11	0,49
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>							<b>6 164 078,85</b>	<b>100,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							<b>-3 320,01</b>	<b>-0,05</b>
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>							<b>-7 456,74</b>	<b>-0,12</b>



# DWS Strategic Allocation Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Fondsvermögen</b>							<b>6 156 622,11</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC .....	EUR	102,46
Klasse ID .....	EUR	102,28
Klasse LC .....	EUR	101,98
Klasse LD .....	EUR	103,95
Klasse RC .....	EUR	100,00
Klasse XD .....	EUR	102,30
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC .....	Stück	100,000
Klasse ID .....	Stück	100,000
Klasse LC .....	Stück	49 816,000
Klasse LD .....	Stück	100,000
Klasse RC .....	Stück	0,010
Klasse XD .....	Stück	10 221,814

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
70% iBoxx Euro Overall Index, 30% MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	61,395
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	85,172
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	75,194

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 30.6.2019 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 derivativefreien 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 Marktrisiko potenzials 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 0,3, 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 1 401 143,00.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.6.2019

Japanischer Yen .....	JPY	122,674841	= EUR	1
US-Dollar .....	USD	1,138250	= EUR	1

## Erläuterungen 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 Luxembourg S.C.A. 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.

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

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## DWS Strategic Allocation Defensive

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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>			
db x-trackers - MSCI World Value Factor			
UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	2 969	2 969
Deutsche Institutional - Deutsche Institutional Money Plus -1C- EUR - (0,110%)	Anteile	3	13
Deutsche Floating Rate Notes -FC- EUR - (0,000%)	Anteile	2 190	11 970
Xtrackers - WTI Crude Oil Optimum Yield ETC - (1,400%)	Anteile	130	747
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile		2 271

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

Volumen in 1 000

**Devisen-Derivate**

**Devisentermingeschäfte**

**Devisentermingeschäfte (Verkauf)**

**Verkauf von Devisen auf Termin**

EUR/JPY	EUR	128
EUR/USD	EUR	4 702

**Devisentermingeschäfte (Kauf)**

**Kauf von Devisen auf Termin**

JPY/EUR	EUR	142
USD/EUR	EUR	5 615

# DWS Strategic Allocation Dynamic

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>							<b>85 547 247,57</b>	<b>90,24</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
db x-trackers - MSCI Europe Index UCITS ETF -1C- EUR - (0,250%)	Anteile	132 785	108 660	27 932	EUR	59,14	7 852 904,90	9,11
db x-trackers - MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	80 232	62 044	13 677	EUR	29,045	2 330 338,44	2,70
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	70 501	52 273	10 248	EUR	33,39	2 354 028,39	2,73
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF -1C- EUR -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	17 353	61 100	43 747	EUR	137,056	2 378 332,77	2,76
db x-trackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,160%)	Anteile	10 806	10 806	2 781	EUR	158,6	1 713 831,60	1,99
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	4 616	3 709	268	EUR	186,28	859 868,48	1,00
DWS Invest SICAV - European Small Cap -FC- EUR - (0,910%)	Anteile	4 524	4 524		EUR	250,09	1 131 407,16	1,31
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	16 070	13 727	436	EUR	160,04	2 571 842,80	2,98
Xtrackers II - Eurozone AAA Government Bond Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	33 457	31 609		EUR	235,77	7 888 156,89	9,15
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- JPY - (0,300%)	Anteile	84 621	61 108	6 122	JPY	6 247	4 309 175,24	5,00
db x-trackers - MSCI USA Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,010%)	Anteile	209 545	176 599	13 764	USD	79,56	14 646 525,27	16,99
db x-trackers - S&P 500 UCITS ETF -1C- USD - (0,050%)	Anteile	329 098	246 486	11 258	USD	53,74	15 537 653,55	18,03
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	18 001	16 840		USD	220,36	3 484 912,87	4,04
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,200%)	Anteile	161 530	146 027	53 092	USD	49,04	6 959 310,01	8,07
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF -1C- USD - (0,450%)	Anteile	6 037	6 037		USD	217,15	1 151 711,06	1,34
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1D- USD - (0,350%)	Anteile	132 018	102 659	3 819	USD	14,742	1 709 826,66	1,98
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	11 003	11 864	3 794	USD	137,23	1 326 547,19	1,54
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	509 050	499 648	162 000	USD	15,448	6 908 682,44	8,02
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
ComStage - ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF -I- EUR - (0,300%)	Anteile	4 806	2 253		USD	102,36	432 191,85	0,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>85 547 247,57</b>	<b>99,24</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-112 736,38</b>	<b>-0,13</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
US Treasury Notes 10 year Futures 09/2019 (DB)	Stück	-48		48			-92 576,38	-0,11
Germany Federal Republic Notes 10 year 09/2019 (DB)	Stück	-12		12			-20 160,00	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>-11 342,86</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/USD 19,7 Mio.							-11 342,86	-0,01
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR-Guthaben	EUR						473 581,13	0,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	34 008					37 985,18	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	1 290 975					10 523,55	0,01
Schweizer Franken	CHF	28 450					25 601,22	0,03
US-Dollar	USD	123 515					108 513,02	0,13
<b>Termingelder</b>								
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)	EUR						200 000,00	0,23

## DWS Strategic Allocation Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche aus Erträge aus Investmentanteilen							37 671,34	0,04	
							37 671,34	0,04	
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>									
							205,46	0,00	
<b>Summe der Vermögensgegenstände *</b>								<b>86 441 328,47</b>	<b>100,28</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-82 016,49	-0,10	
							-82 016,49	-0,10	
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>									
							-31 939,27	-0,04	
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>								<b>-238 035,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>86 203 293,47</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FC	EUR	103,89
Klasse IC	EUR	107,20
Klasse ID	EUR	103,71
Klasse LC	EUR	103,32
Klasse LD	EUR	102,94
Klasse RC	EUR	100,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	167 928,000
Klasse LC	Stück	52 191,804
Klasse LD	Stück	615 663,502
Klasse RC	Stück	0,010

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)  
MSCI THE WORLD INDEX in EUR (75%) und iBoxx EUR Overall (25%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,998
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,318
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,411

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 23.4.2019 bis 30.6.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halte-dauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermö-gens 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 0,3, 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 22 994 164,81.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

#### Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.6.2019

Schweizer Franken	CHF	1,111273	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,895307	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	122,674841	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,138250	= EUR	1

# DWS Strategic Allocation Dynamic

## Erläuterungen 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 Luxembourg S.C.A. 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. Preisankünfte 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.

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

## Fußnote

\* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## 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. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Akzo Nobel NV	Stück	5 824	5 824	Linde PLC	Stück	3 694	3 694
Alcon, Inc.	Stück	1 050	1 050	McDonald's Corp.	Stück	3 712	3 712
Alphabet, Inc.	Stück	1 072	1 072	Medtronic PLC	Stück	5 483	5 483
Amazon.com, Inc.	Stück	718	718	Merck & Co., Inc.	Stück	7 146	7 146
Amgen, Inc.	Stück	2 094	2 094	Microsoft Corp.	Stück	11 000	11 000
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	540	540	Moody's Corp.	Stück	4 681	4 681
Apple, Inc.	Stück	7 584	7 584	Nestle SA	Stück	6 454	6 454
AT&T, Inc.	Stück	11 516	11 516	Novartis AG	Stück	5 250	5 250
Bank of America Corp.	Stück	29 468	29 468	Parker-Hannifin Corp.	Stück	3 812	3 812
BASF SE	Stück	5 074	5 074	Paychex, Inc.	Stück	8 771	8 771
Bayer AG	Stück	2 893	2 893	PepsiCo, Inc.	Stück	4 424	4 424
Booking Holdings, Inc.	Stück	200	200	Pfizer, Inc.	Stück	13 128	13 128
BP PLC	Stück	66 784	66 784	Procter & Gamble Co.	Stück	6 158	6 158
British American Tobacco PLC	Stück	7 850	7 850	QUALCOMM, Inc.	Stück	5 205	5 205
Caterpillar, Inc.	Stück	4 973	4 973	RELEX PLC	Stück	28 769	28 769
Celgene Corp.	Stück	2 466	2 466	Rio Tinto PLC	Stück	9 856	9 856
Chevron Corp.	Stück	4 140	4 140	Roche Holding AG	Stück	1 643	1 643
Cisco Systems, Inc.	Stück	15 950	15 950	Rockwell Automation, Inc.	Stück	3 395	3 395
Citigroup, Inc.	Stück	10 482	10 482	Royal Dutch Shell PLC	Stück	16 754	16 754
Clorox Co./The	Stück	3 180	3 180	Schlumberger Ltd	Stück	4 137	4 137
Coca-Cola Co./The	Stück	10 872	10 872	SGS SA	Stück	186	186
Comcast Corp.	Stück	13 950	13 950	Siemens AG	Stück	4 121	4 121
ConocoPhillips	Stück	6 132	6 132	Snam SpA	Stück	84 406	84 406
CRH PLC	Stück	11 979	11 979	SSE PLC	Stück	10 000	10 000
Daimler AG	Stück	5 922	5 922	Stanley Black & Decker, Inc.	Stück	4 604	4 604
Danone SA	Stück	6 686	6 686	T Rowe Price Group, Inc.	Stück	7 515	7 515
DaVita, Inc.	Stück	5 193	5 193	Telefonica SA	Stück	39 799	39 799
EOG Resources, Inc.	Stück	3 747	3 747	Texas Instruments, Inc.	Stück	6 213	6 213
Equifax, Inc.	Stück	3 808	3 808	Total SA	Stück	7 746	7 746
Exxon Mobil Corp.	Stück	7 262	7 262	Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	1 726	1 726
Facebook, Inc.	Stück	4 997	4 997	United Technologies Corp.	Stück	1 749	1 749
Fiserv, Inc.	Stück	9 370	9 370	UnitedHealth Group, Inc.	Stück	3 324	3 324
Geberit AG	Stück	1 104	1 104	Visa, Inc.	Stück	6 270	6 270
General Electric Co.	Stück	20 221	20 221	Wabtec Corp./DE	Stück	108	108
Genuine Parts Co.	Stück	3 851	3 851	Walt Disney Co./The	Stück	4 743	4 743
Gilead Sciences, Inc.	Stück	3 351	3 351	Wells Fargo & Co.	Stück	11 292	11 292
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	2 949	2 949	<b>Investmentanteile</b>			
Home Depot, Inc./The	Stück	4 336	4 336	<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>			
Intel Corp.	Stück	11 000	11 000	db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF (DR) -1D-GBP - (0,090%)	Anteile	31 730	31 730
International Business Machines Corp.	Stück	2 698	2 698	db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	41 745	41 745
Invesco Ltd	Stück	16 370	16 370	Deutsche Institutional - Deutsche Institutional Money Plus -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	75	155
Italgas SpA	Stück	16 884	16 884	DWS Invest SICAV - Multi Strategy -FC- EUR - (0,550%)	Anteile	4 000	4 000
Johnson & Johnson	Stück	5 226	5 226	Xtrackers - WTI Crude Oil Optimum Yield ETC - (1,400%)	Anteile		2 337
JPMorgan Chase & Co.	Stück	9 102	9 102				
Kimco Realty Corp.	Stück	13 585	13 585				

## DWS Strategic Allocation Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1,080%)	Anteile		
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	4 564	4 564
iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF -Acc- EUR - (0,300%)	Anteile	9 625	9 625
iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	21 898	21 898
iShares VI plc - iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	7 292	7 292
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF USD - (0,550%)	Anteile	10 956	10 956

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

Volumen in 1 000

#### Devisen-Derivate

##### Devisentermingeschäfte

##### Devisentermingeschäfte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

EUR/JPY	EUR	1 551
EUR/USD	EUR	34 839

##### Devisentermingeschäfte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

JPY/EUR	EUR	2 089
USD/EUR	EUR	38 019

## DWS Strategic Allocation 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>2. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>3. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>4. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>5. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>6. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

## DWS Strategic Allocation Balance

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien			
Sonstige			
<b>Qualität(en):</b>	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		



## DWS Strategic Allocation Balance

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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		
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	135,48	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	90,32	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe		
Anteil		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

## DWS Strategic Allocation Balance

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
Anteil			
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
Sammelkonten / Depots			
andere Konten / Depots			
Verwahrart bestimmt Empfänger			

## DWS Strategic Allocation Balance

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>			
<b>1. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

## **DWS Strategic Allocation Defensive**

---

**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.

## DWS Strategic Allocation Dynamic

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
	<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>		
absolut			
in % des Fondsvermögens			
	<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>		
<b>1. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>2. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>3. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>4. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>5. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>6. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>7. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>8. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
<b>9. Name</b>	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

## DWS Strategic Allocation Dynamic

10. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

### 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			

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien			
Sonstige			
<b>Qualität(en):</b>	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt;</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>		

## DWS Strategic Allocation Dynamic

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
Währung(en):	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
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		
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	288,72	
in % der Bruttoerträge	60,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	192,48	
in % der Bruttoerträge	40,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
absolut		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe		
Anteil		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

## DWS Strategic Allocation Dynamic

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
Anteil			
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
gesonderte Konten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
Sammelkonten / Depots			
andere Konten / Depots			
Verwahrart bestimmt Empfänger			



## DWS Strategic Allocation Dynamic

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>			
<b>1. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			
<b>2. Name</b>	-	-	-
<b>verwahrter Betrag absolut</b>			

# DWS Strategic, SICAV – 30.06.2019

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2019</b>				
	<b>DWS Strategic SICAV EUR *</b>		<b>DWS Strategic Allocation Balance EUR</b>	<b>DWS Strategic Allocation Defensive EUR</b>
	Konsolidiert	%Anteil am Fondsvermögen		
<b>Vermögenswerte</b>				
Summe Wertpapiervermögen	101 677 186,91	99,15	10 086 313,45	6 043 625,89
Bankguthaben	1 098 533,11	1,07	121 876,05	120 452,96
Sonstige Vermögensgegenstände	56 459,66	0,06	18 788,32	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	205,46	0,00	0,00	0,00
<b>Summe der Vermögenswerte **</b>	<b>102 832 385,14</b>	<b>100,28</b>	<b>10 226 977,82</b>	<b>6 164 078,85</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Zins-Derivate	- 122 816,38	- 0,12	- 6 720,00	- 3 360,00
Devisen-Derivate	- 13 233,72	- 0,01	- 1 114,13	- 776,73
Sonstige Verbindlichkeiten	- 126 844,95	- 0,12	- 41 508,45	- 3 320,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 35 031,84	- 0,03	- 3 092,57	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten **</b>	<b>- 297 926,89</b>	<b>- 0,28</b>	<b>- 52 435,15</b>	<b>- 7 456,74</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>102 534 458,25</b>	<b>100,00</b>	<b>10 174 542,67</b>	<b>6 156 622,11</b>

\* Das konsolidierte Fondsvermögen entspricht der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

\*\* Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

**DWS Strategic  
Allocation Dynamic  
EUR**

85 547 247,57

856 204,10

37 671,34

205,46

**86 441 328,47**

- 112 736,38

- 11 342,86

- 82 016,49

- 31 939,27

**- 238 035,00**

**86 203 293,47**

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

**Investmentgesellschaft**

DWS Strategic, SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 220 359

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Sven Sendmeyer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und  
Zentralverwaltung, Register- und  
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2018: 288,6 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die  
Deutsche Asset Management S.A. in  
DWS Investment S.A. umbenannt.

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Holger Naumann  
Vorsitzender  
DWS Investment 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

Claire Peel  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Nathalie Bausch  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

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

**Fondsmanager**

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

**Verwahrstelle**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

DWS Strategic SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 220 359  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00