

DWS Investment S.A.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Halbjahresbericht 2020/2021

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger, wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahlstelle für Deutschland ist:

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
D-60486 Frankfurt am Main

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021

Hinweise 2

Halbjahresbericht
Global Emerging Markets Balance Portfolio 6

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernststen, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für den Fonds Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

Global Emerging Markets Balance Portfolio

GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0455866771	13,8%
Klasse ID	LU0575334395	14,3%
Klasse TFC	LU2045879066	14,2%
Klasse IDH USD ¹⁾	LU0688782761	17,6%
Klasse LDH USD ¹⁾	LU0688782688	17,1%

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.3.2021

Jahresabschluss

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.3.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	16 679 396,70	15,52
Telekommunikationsdienste	14 590 518,36	13,58
Dauerhafte Konsumgüter	4 744 838,41	4,41
Energie	1 787 688,33	1,67
Hauptverbrauchsgüter	3 478 205,45	3,24
Finanzsektor	21 136 906,26	19,67
Grundstoffe	22 579,20	0,02
Industrien	1 499 791,63	1,40
Summe Aktien	63 939 924,34	59,51
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	19 602 739,19	18,22
Zentralregierungen	13 385 914,54	12,48
Summe Anleihen	32 988 653,73	30,70
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	2 562 618,20	2,38
Summe Investmentanteile	2 562 618,20	2,38
4. Derivate		
	122 520,20	0,12
5. Bankguthaben		
	7 060 532,53	6,56
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	887 373,31	0,83
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-109 488,59	- 0,10
III. Fondsvermögen	107 452 133,72	100,00

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.3.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							91 877 166,29	85,51
Aktien								
B2W Cia Digital	Stück	32 000		18 000	BRL	61	289 964,46	0,27
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	17 000	5 000		BRL	54,03	136 442,24	0,13
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	34 000	34 000		BRL	26,98	136 265,47	0,13
Banco do Brasil SA	Stück	48 000	18 000		BRL	30,46	217 188,13	0,20
Cia Brasileira de Distribuicao	Stück	15 000			BRL	33,69	75 068,41	0,07
Gerdau SA -Pref-	Stück	5 000		25 000	BRL	30,4	22 579,20	0,02
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	68 000	68 000		BRL	28,27	285 561,51	0,27
Lojas Americanas SA -Pref-	Stück	100 000		11 745	BRL	22,24	330 369,34	0,31
Magazine Luiza SA	Stück	80 000	127 929	90 572	BRL	19,74	234 586,00	0,22
Natura & Co. Holding SA	Stück	48 000		32 000	BRL	48,46	345 533,06	0,32
Raia Drogasil SA	Stück	34 000		16 000	BRL	25,21	127 325,89	0,12
Sendas Distribuidora SA	Stück	15 000	15 000		BRL	72,86	162 347,42	0,15
WEG SA	Stück	20 000		20 000	BRL	74,9	222 523,95	0,21
Prosus NV	Stück	3 000			EUR	94,56	283 680,00	0,26
AIA Group Ltd	Stück	188 000		12 000	HKD	94,3	1 942 787,81	1,81
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	48 000	12 000		HKD	220	1 157 230,17	1,08
Byd Co., Ltd	Stück	48 000	48 000		HKD	164,9	867 396,61	0,81
China Construction Bank Corp.	Stück	1 500 000			HKD	6,54	1 075 040,52	1,00
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	1 300 000	530 000		HKD	16,06	2 287 940,48	2,13
Geely Automobile Holdings Ltd	Stück	636 000	148 000		HKD	19,78	1 378 603,04	1,28
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	1 500 000			HKD	5,58	917 236,41	0,85
Kingdee International Software Group Co., Ltd	Stück	148 000		221 000	HKD	24,1	390 872,02	0,36
Kuaishou Technology	Stück	2 330	2 330		HKD	270	68 940,67	0,06
PICC Property & Casualty Co., Ltd	Stück	2 200 000	2 200 000		HKD	6,74	1 624 944,03	1,51
Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd	Stück	200 000		100 000	HKD	97,5	2 136 930,71	1,99
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	47 769		52 000	HKD	92,55	484 482,84	0,45
Tencent Holdings Ltd	Stück	60 000		20 000	HKD	610	4 010 854,56	3,73
Xinte Energy Co., Ltd	Stück	288 000	288 000		HKD	14,5	457 631,93	0,43
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd	Stück	369 000	90 000	111 000	HKD	29	1 172 681,82	1,09
OTP Bank PLC	Stück	2 400	2 400		HUF	13 410	88 598,93	0,08
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	2 000 000			IDR	6 150	721 431,20	0,67
Kalbe Farma Tbk PT	Stück	5 000 000			IDR	1 570	460 425,60	0,43
KB Financial Group, Inc.	Stück	32 000	32 000		KRW	56 200	1 353 760,20	1,26
NAVER Corp.	Stück	5 000			KRW	377 000	1 418 949,05	1,32
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	10 000			KRW	78 100	587 904,09	0,55
Samsung SDI Co., Ltd	Stück	1 400	1 400		KRW	660 000	695 548,50	0,65
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	54 000	34 000		KRW	37 450	1 522 302,74	1,42
SK Hynix, Inc.	Stück	24 000	14 000		KRW	132 500	2 393 770,82	2,23
America Movil SAB de CV	Stück	440 000	290 000		MXN	13,99	256 350,63	0,24
Controladora Nemark SAB de CV	Stück	50 000	50 000		MXN	2,58	5 372,22	0,00
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	40 000			MXN	155,4	258 866,00	0,24
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Stück	12 000			MXN	209,28	104 585,86	0,10
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	28 000	15 000		MXN	117	136 429,38	0,13
Ayala Land, Inc.	Stück	500 000			PHP	34,35	301 456,94	0,28
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stück	20 000			PLN	33,01	142 087,64	0,13
CP ALL PCL	Stück	200 000			THB	69,25	377 577,15	0,35
Kasikornbank PCL	Stück	234 000	84 000		THB	145	924 995,86	0,86
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	227 787		100 000	TWD	197	1 339 842,27	1,25
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	200 000			TWD	64,1	382 777,62	0,36
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	14 400	1 400	9 000	USD	229,04	2 809 828,27	2,61
Ambev SA -ADR-	Stück	50 000			USD	2,725	116 076,01	0,11
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	13 000	8 000		USD	217,32	2 406 849,86	2,24
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	16 500			USD	4,67	65 645,77	0,06
Banco Santander Chile -ADR-	Stück	8 000			USD	24,83	169 228,17	0,16
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	120 000			USD	5,956	608 894,27	0,57
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	280 000		20 000	USD	16,06	3 830 976,81	3,56
Infosys Ltd -ADR-	Stück	188 000		12 000	USD	18,755	3 003 868,17	2,80
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	10 000			USD	4,919	41 906,63	0,04
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	8 000			USD	81,15	553 075,55	0,51
Mail.ru Group Ltd -GDR-	Stück	8 400	3 400		USD	22,75	162 804,59	0,15
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	80 000	72 000	2 000	USD	14,01	954 847,63	0,89
Novatek PJSC -GDR-	Stück	1 000			USD	197,3	168 086,58	0,16
OneConnect Financial Technology Co., Ltd -ADR-	Stück	34 000	34 000		USD	14,62	423 479,35	0,39
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	3 300		1 200	USD	1 819	5 113 904,22	4,76
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	35 000			USD	15,5	462 174,20	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	52 000		28 000	USD	117,17	5 190 697,53	4,83
FirstRand Ltd	Stück	80 000			ZAR	51,75	238 855,96	0,22
Life Healthcare Group Holdings Ltd	Stück	40 265			ZAR	18,64	43 302,14	0,04
MTN Group Ltd	Stück	40 000			ZAR	87,35	201 585,20	0,19
Naspers Ltd	Stück	3 000			ZAR	3 512,51	607 959,37	0,57
Nedbank Group Ltd	Stück	12 500			ZAR	140,63	101 420,03	0,09
Remgro Ltd	Stück	15 000			ZAR	104,32	90 280,63	0,08
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % Brazil Letras do Tesouro Nacional 2020/2024	BRL	1 000 000	1 000 000	300 000	%	815,007	1 210 670,79	1,13
3,23 % China Development Bank (MTN) 2020/2025	CNY	4 000 000	4 000 000		%	101,571	528 035,32	0,49
0,25 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2017/2027	CZK	20 000 000	20 000 000		%	92,475	707 603,22	0,66

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	250 000	150 000		%	106,659	266 647,50	0,25
1,00 % Eurasian Development Bank (MTN) 2021/2026	EUR	250 000	250 000		%	99,446	248 615,00	0,23
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	200 000			%	105,782	211 564,00	0,20
4,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2020/2032	EUR	250 000	250 000		%	97,763	244 407,50	0,23
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	350 000	350 000		%	103,124	360 934,00	0,34
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	300 000			%	114,834	344 502,00	0,32
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	250 000			%	107,504	268 760,00	0,25
4,375 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	160 000			%	91,875	147 000,00	0,14
1,75 % Hungary Government Bond (MTN) 2017/2022	HUF	200 000 000	200 000 000		%	101,337	557 938,70	0,52
3,00 % Hungary Government Bond 2016/2027	HUF	300 000 000	300 000 000		%	105,523	871 478,81	0,81
5,75 % European Investment Bank -Reg- (MTN) 2018/2025	IDR	10 000 000 000			%	101,358	594 494,50	0,55
5,75 % Export-Import Bank of Korea -Reg- 2021/2024	IDR	5 000 000 000	5 000 000 000		%	99,299	291 208,93	0,27
10,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC (MTN) 2020/2025	KZT	300 000 000			%	102,372	614 545,07	0,57
5,75 % Mexican Bonos 2015/2026	MXN	5 000 000	10 000 000	20 000 000	%	99,054	206 255,73	0,19
6,75 % Mexican Bonos 2019/2023	MXN	10 000 000	18 000 000	8 000 000	%	103,345	430 381,38	0,40
3,25 % Republic of Poland Government Bond 2014/2025	PLN	3 000 000			%	110,976	716 524,61	0,67
4,85 % Romania Government Bond (MTN) 2018/2026	RON	2 000 000	2 000 000		%	110,549	449 409,26	0,42
3,65 % Romania Government Bond 2016/2031	RON	1 000 000	3 000 000	2 000 000	%	102,878	209 112,37	0,19
6,80 % Rushydro Via Rushydro Capital Markets DAC (MTN) 2019/2024	RUB	30 000 000			%	100,144	339 738,21	0,32
8,80 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2025	RUB	30 000 000		30 000 000	%	106,348	360 785,26	0,34
12,00 % European Investment Bank 2020/2022	TRY	6 000 000			%	87,462	541 904,37	0,50
5,10 % AC Energy Finance International Ltd 2020/ perpetual	USD	210 000	210 000		%	105,167	188 150,22	0,17
5,95 % Acwa Power Management And Investments One Ltd -Reg- 2017/2039	USD	200 000			%	114,645	195 339,95	0,18
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	300 000			%	103,896	265 537,60	0,25
4,375 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200 000	200 000		%	108,584	185 012,80	0,17
2,40 % Airport Authority 2020/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	99,298	338 381,37	0,31
6,50 % AngloGold Ashanti Holdings PLC 2010/2040	USD	400 000			%	120,235	409 729,14	0,38
7,50 % Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong 2019/2022	USD	200 000			%	94,409	160 860,47	0,15
1,00 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2029	USD	200 000	194 960		%	36,379	61 985,01	0,06
6,875 % Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman -Reg- 2017/perpetual *	USD	200 000			%	102,529	174 695,88	0,16
4,75 % Bank Muscat SAOG (MTN) 2021/2026	USD	200 000	500 000	300 000	%	102,083	173 935,96	0,16
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	110,693	565 818,78	0,53
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	230 000			%	106,766	209 201,47	0,19
4,625 % Brazilian Government International Bond 2017/2028	USD	200 000	200 000		%	105,923	180 478,81	0,17
4,75 % Brazilian Government International Bond 2019/2050	USD	200 000	200 000		%	90,005	153 356,64	0,14
2,75 % Burgan Bank SAK 2020/2031 *	USD	200 000	200 000		%	93,649	159 565,53	0,15
2,00 % CDBL Funding 2 (MTN) 2021/2026	USD	300 000	300 000		%	99,301	253 793,69	0,24
3,50 % Chile Government International Bond 2019/2050	USD	200 000	200 000		%	102,214	174 159,16	0,16
2,50 % China Cinda 2020 I Management Ltd (MTN) 2021/2028	USD	200 000	200 000		%	98,469	167 778,18	0,16
1,625 % China Development Bank (MTN) 2020/2030	USD	200 000	200 000		%	93,496	159 304,84	0,15
11,50 % China Evergrande Group 2020/2023	USD	400 000			%	94,3	321 349,50	0,30
4,875 % China National Chemical Corporation (MTN) 2018/2025	USD	200 000			%	107,315	182 850,59	0,17
6,25 % Clifton Ltd -Reg- 2021/2025	USD	250 000	250 000		%	99,604	212 140,09	0,20
3,00 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	250 000			%	91,278	194 407,08	0,18
3,00 % Colombia Government International Bond (MTN) 2020/2030	USD	200 000	200 000		%	98,157	167 246,57	0,16
4,125 % Colombia Government International Bond 2020/2051	USD	200 000	200 000		%	95,24	162 276,39	0,15
3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	210 000	510 000	300 000	%	96,426	172 512,03	0,16
5,75 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2012/2042	USD	300 000	300 000		%	109,498	279 855,21	0,26
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	250 000			%	108,822	231 772,90	0,22
4,375 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2013/2025	USD	300 000	300 000		%	99,045	253 139,41	0,24
2,375 % Development Bank of the Philippines (MTN) 2021/2031	USD	400 000	400 000		%	96,963	330 424,31	0,31
8,75 % DNO ASA (MTN) 2018/2023	USD	200 000			%	101,993	173 782,61	0,16
5,30 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2021/2041	USD	150 000	150 000		%	98,263	125 570,39	0,12

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	230 000			%	104,714	205 181,66	0,19
2,95 % Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029	USD	300 000	300 000		%	95,157	243 202,45	0,23
9,25 % Genel Energy Finance 4 PLC (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	104,164	177 481,71	0,16
7,75 % Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	106	270 915,01	0,25
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	200 000			%	110,67	188 567,07	0,17
4,50 % Huarong Finance 2019 Co., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	105,921	180 475,40	0,17
4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048	USD	250 000	250 000		%	108,875	231 885,79	0,22
5,375 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2021/2026	USD	200 000	200 000		%	102,281	174 273,32	0,16
9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2024	USD	400 000	400 000		%	96,261	328 032,08	0,30
3,343 % Kasikornbank PCL Via Hong Kong 2019/2031 *	USD	200 000			%	102,404	174 482,90	0,16
5,275 % Kasikornbank PCL/Hong Kong 2020/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	105,387	179 565,54	0,17
3,421 % Lenovo Group Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200 000	200 000		%	100,787	171 727,74	0,16
5,50 % Liquid Telecommunications Financing Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	220 000	220 000		%	105,425	197 593,31	0,18
6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	106,658	363 462,31	0,34
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	200 000			%	104,521	178 089,99	0,17
2,625 % Mirae Asset Daewoo Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	240 000			%	101,607	207 749,90	0,19
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	300 000			%	104,83	267 924,72	0,25
5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000			%	105,989	180 591,27	0,17
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000		%	102,919	175 360,39	0,16
6,00 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250 000			%	104,227	221 986,31	0,21
3,50 % Panther Ventures Ltd 2020/perpetual	USD	300 000	300 000		%	93,955	240 130,38	0,22
8,375 % Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000			%	103,935	221 364,40	0,21
2,783 % Peruvian Government International Bond 2020/2031	USD	250 000	250 000		%	100,302	213 626,71	0,20
2,95 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200 000	200 000	200 000	%	93,647	159 562,13	0,15
2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200 000	200 000		%	89,929	153 227,15	0,14
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	400 000			%	102,005	347 606,11	0,32
2,75 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2027	USD	200 000			%	103,532	176 404,86	0,16
5,90 % RKPF Overseas 2019 A Ltd (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	104,264	177 652,09	0,16
5,875 % Royal Capital BV 2018/perpetual	USD	200 000			%	103,133	175 725,02	0,16
8,50 % Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	300 000			%	112,447	287 392,27	0,27
4,375 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2021/2026	USD	300 000	300 000		%	102,005	260 704,58	0,24
5,50 % Sasol Financing USA LLC (MTN) 2021/2031	USD	300 000	300 000		%	97,931	250 292,25	0,23
3,00 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2021/2026	USD	400 000	400 000		%	101,102	344 528,93	0,32
2,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	USD	200 000	200 000		%	94,789	161 507,94	0,15
5,95 % Sunac China Holdings Ltd 2021/2024	USD	250 000	250 000		%	101,255	215 656,44	0,20
2,80 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2023	USD	200 000			%	99,408	169 378,11	0,16
6,75 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD	400 000	200 000		%	96,585	329 136,18	0,31
6,875 % Turk Telekomunikasyon AS (MTN) -Reg- 2019/2025	USD	250 000	250 000		%	106,699	227 251,26	0,21
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2023	USD	300 000	600 000	300 000	%	96,306	246 139,07	0,23
5,875 % Turkey Government International Bond (MTN) 2021/2031	USD	300 000	300 000		%	90,524	231 361,42	0,21
8,25 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC (MTN) 2019/2024	USD	200 000			%	105,993	180 598,08	0,17
7,00 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	200 000			%	98,488	167 810,55	0,16
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	200 000			%	103,774	176 816,35	0,16
5,10 % Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	200 000	200 000		%	123,718	210 799,14	0,20
3,375 % VEON Holdings BV -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000	200 000		%	98,085	167 123,89	0,16
4,375 % Volcan Cia Minera SAA -Reg- (MTN) 2021/2026	USD	77 000	77 000		%	102,548	67 270,38	0,06
5,85 % Yapi ve Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	200 000			%	98,323	167 529,41	0,16
7,70 % Yuzhou Properties Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	200 000			%	87,196	148 570,47	0,14
8,875 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2035	ZAR	6 000 000	10 000 000	19 000 000	%	85,142	294 734,40	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3 485 614,12	2,85
Aktien								
Magnit OJSC	Stück	20 000			USD	15,15	258 136,00	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								
9,00 % Banco do Brasil SA/Cayman -Reg- 2014/2049 *	USD	200 000	200 000		%	109,379	186 367,38	0,17

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	190 000			%	112,519	182 131,65	0,17
4,25 % Banistmo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000			%	104,102	177 376,07	0,17
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	400 000	200 000		%	105,362	359 045,88	0,33
8,00 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2021/2028	USD	300 000	300 000		%	100,707	257 387,15	0,24
5,00 % Fairfax India Holdings Corp. -144A- (MTN) 2021/2028	USD	500 000	500 000		%	99,318	423 061,91	0,39
4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050	USD	200 000	200 000		%	98,691	168 156,44	0,16
6,125 % Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island -Reg- 2017/perpetual *	USD	200 000	400 000	200 000	%	100,651	171 496,02	0,16
6,875 % Kenbourne Invest SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	250 000			%	106,824	227 517,49	0,21
7,00 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200 000			%	107,667	183 450,36	0,17
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2013/2026	USD	800 000			%	4,625	31 521,56	0,03
3,25 % Tengizchevroil Finance Co. International Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200 000			%	99,938	170 281,16	0,16
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	250 000			%	102,053	217 356,05	0,20
7,00 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2031	ZAR	10 000 000		55 000 000	%	81,867	472 329,00	0,44
Nichtnotierte Wertpapiere							1 565 797,66	1,85
Verzinsliche Wertpapiere								
3,502 % Malaysia Government Bond 2007/2027	MYR	4 000 000	4 000 000	2 000 000	%	103,21	848 215,20	0,79
7,375 % Telefonica del Peru SAA -Reg- (MTN) 2019/2027	PEN	3 000 000			%	105,627	717 582,46	0,67
Investmentanteile							2 562 618,20	2,38
Gruppenfremde Investmentanteile								
Multi Units Luxembourg - Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF EUR - (0,450%)	Anteile	15 000	15 000		EUR	107,3	1 609 500,00	1,50
iShares IV plc - iShares MSCI India UCITS ETF EUR - (0,650%)	Anteile	170 000	170 000		USD	6,581	953 118,20	0,88
Summe Wertpapiervermögen							99 491 196,27	92,59
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS Finance Ltd 30/09/2021	Stück	36 586			BRL	0	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate							33 883,12	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Market Futures 06/2021 (DB)	Stück	-68		68			92 400,76	0,09
MSCI Russia Index 06/2021 (DB)	Stück	36	36				-58 517,64	-0,05
Zins-Derivate							60 700,30	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 10 year Futures 06/2021 (DB)	Stück	-80		80			60 700,30	0,06
Devisen-Derivate							27 936,78	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 1,5 Mio.							34 772,25	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 14 Mio.							-6 835,47	-0,01

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							7 060 532,53	6,56
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						783 409,76	0,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	922					1 082,64	0,00
Neuer Rumänischer Leu	RON	7 592					1 543,16	0,00
Polnischer Zloty	PLN	12 471					2 683,96	0,00
Tschechische Kronen	CZK	251 829					9 634,75	0,01
Ungarischer Forint	HUF	5 193 443					14 296,96	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	3 044 503					452 252,87	0,42
Chinesischer Renminbi	CNY	48 000					6 238,47	0,01
Hongkong Dollar	HKD	104 257					11 425,16	0,01
Indonesische Rupie	IDR	1 222 097 060					71 679,59	0,07
Japanischer Yen	JPY	1 187 515					9 136,09	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	8 378					5 679,94	0,01
Malaysischer Ringgit	MYR	169 147					34 752,60	0,03
Mexikanischer Peso	MXN	560 137					23 326,95	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	699 980					20 899,90	0,02
Neuseeländischer Dollar	NZD	65					38,77	0,00
Philippinischer Peso	PHP	105 008					1 843,12	0,00
Russischer Rubel	RUB	195 144					2 206,75	0,00
Singapur Dollar	SGD	3 122					1 979,13	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	1 456 968					84 059,30	0,08
Südkoreanischer Won	KRW	16 505 947					12 424,99	0,01
Thailändischer Baht	THB	36 744					1 001,71	0,00
Türkische Lira	TRY	56 264					5 810,13	0,01
US-Dollar	USD	6 459 568					5 503 125,83	5,11
Sonstige Vermögensgegenstände							887 373,31	0,83
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							135 141,98	0,13
Zinsansprüche							493 470,86	0,46
Sonstige Ansprüche							258 760,47	0,24
Summe der Vermögensgegenstände **							107 626 975,42	100,16
Sonstige Verbindlichkeiten							-109 488,59	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-109 488,59	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-174 841,70	-0,16
Fondsvermögen							107 452 133,72	100,00

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	135,95
Klasse LD	EUR	134,33
Klasse TFC	EUR	111,11
Klasse IDH USD	USD	131,82
Klasse LDH USD	USD	117,62
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	525 617,622
Klasse LD	Stück	262 241,460
Klasse TFC	Stück	379,000
Klasse IDH USD	Stück	99,019
Klasse LDH USD	Stück	7 120,000

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	108,792
größter potenzieller Risikobetrag	%	157,705
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	126,022

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2020 bis 31.3.2021 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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 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 0,4, 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 18 882 831,79. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC France, State Street Bank International GmbH, State Street Bank London und Toronto Dominion Bank/The

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.3.2021

Brasilianischer Real	BRL	6,731860	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,475056	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,694258	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	26,137529	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,851537	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,125237	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	363,254959	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17 049,442800	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	129,980726	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 328,447978	= EUR	1
Kasachstan Tenge	KZT	499,745285	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	24,012423	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,867161	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,674465	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4,415952	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,973310	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,646428	= EUR	1
Neuer Rumänischer Leu	RON	4,919747	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	88,430442	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,577470	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	36,681245	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	9,683849	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,492031	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,173800	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,332622	= EUR	1

Erläuterung zur Bewertung

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

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

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

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.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten				
Währung(en):		-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)				
unter 1 Tag				
1 Tag bis 1 Woche				
1 Woche bis 1 Monat				
1 bis 3 Monate				
3 Monate bis 1 Jahr				
über 1 Jahr				
unbefristet				
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)				
Ertragsanteil des Fonds				
absolut	380,41			
in % der Bruttoerträge	67,00%			
Kostenanteil des Fonds	-			
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft				
absolut	190,21			
in % der Bruttoerträge	33,00%			
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-			
Ertragsanteil Dritter				
absolut				
in % der Bruttoerträge				
Kostenanteil Dritter				
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
absolut				
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds				
Summe				
Anteil				
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
1. Name	-	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)				
2. Name	-	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)				

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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)			

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

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

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

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

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

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
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

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
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

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg


Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt



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