

DWS Investment GmbH

---

# DWS Balance

Halbjahresbericht 2021/2022



**DWS Balance**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2021/2022  
vom 1.10.2021 bis 31.3.2022 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	4
Halbjahresbericht DWS Balance .....	6

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

## Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, 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 übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.

# Halbjahresbericht

# DWS Balance

---

## DWS BALANCE

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0008474198	0,1%

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

Stand: 31.3.2022  
Angaben auf Euro-Basis

---



# DWS Balance

## Vermögensübersicht zum 31.03.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	26 935 541,32	9,34
Dauerhafte Konsumgüter	16 024 391,82	5,55
Gesundheitswesen	14 785 537,87	5,12
Industrien	14 571 987,56	5,05
Finanzsektor	12 677 100,92	4,39
Kommunikationsdienste	10 460 008,45	3,62
Grundstoffe	6 564 634,16	2,27
Hauptverbrauchsgüter	5 420 519,81	1,88
Versorger	5 066 357,17	1,76
Energie	4 998 333,60	1,73
Sonstige	3 589 263,87	1,24
<b>Summe Aktien:</b>	<b>121 093 676,55</b>	<b>41,95</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	38 477 026,83	13,34
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4 829 521,50	1,67
Zentralregierungen	4 451 120,17	1,54
Unternehmen	2 158 892,88	0,75
Institute	2 158 709,93	0,75
Regionalregierungen	1 099 980,00	0,38
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>53 175 251,31</b>	<b>18,43</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>10 261 397,74</b>	<b>3,55</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>102 155 435,07</b>	<b>35,39</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>866 884,36</b>	<b>0,30</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2 749 164,23</b>	<b>0,95</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>573 914,98</b>	<b>0,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-1 917 823,92</b>	<b>-0,66</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-303 311,81</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>288 654 588,51</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Balance

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>174 776 578,78</b>	<b>60,55</b>
<b>Aktien</b>							
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	16 597			AUD 27,6000	307 733,83	0,11
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	38 654			AUD 22,8900	594 397,27	0,21
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	17 912			AUD 32,3500	389 273,59	0,13
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	22 521			AUD 26,7400	404 562,52	0,14
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	347 194			AUD 3,0500	711 391,42	0,25
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	3 554			CAD 148,1000	377 567,09	0,13
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	10 890			CAD 170,5000	1 331 907,03	0,46
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	14 497			CAD 80,9700	842 022,95	0,29
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	5 459			CAD 139,8800	547 760,07	0,19
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	6 173			CAD 91,4100	404 773,09	0,14
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	7 192			CAD 101,4200	523 232,77	0,18
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	7 250			CHF 118,6500	835 725,74	0,29
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	2 762			CHF 122,4000	328 445,35	0,11
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	959			CHF 458,3000	426 998,64	0,15
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	5 613			DKK 835,0000	630 080,66	0,22
Orsted (DK0060094928)	Stück	5 000			DKK 833,6000	560 328,02	0,19
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	85 640			DKK 200,1000	2 303 766,08	0,80
ACCOR (FR0000120404)	Stück	14 000			EUR 29,2900	410 060,00	0,14
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	959			EUR 214,4500	205 657,55	0,07
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 762			EUR 217,2000	382 706,40	0,13
AXA (FR0000120628)	Stück	13 747			EUR 26,7450	367 663,52	0,13
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	6 141			EUR 52,5700	322 832,37	0,11
CRH (IE0001827041)	Stück	13 268			EUR 36,8100	488 395,08	0,17
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	16 959			EUR 44,1700	749 079,03	0,26
Enagas (ES0130960018)	Stück	31 159			EUR 19,9250	620 843,08	0,22
ENEL (IT0003128367)	Stück	276 157			EUR 6,1670	1 703 060,22	0,59
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	9 907			EUR 20,2900	201 013,03	0,07
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	10 297			EUR 31,0350	319 567,40	0,11
Kering (FR0000121485)	Stück	677			EUR 577,6000	391 035,20	0,14
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	4 731			EUR 70,1000	331 643,10	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	24 873			EUR 29,2900	728 530,17	0,25
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	13 215			EUR 28,1150	371 539,73	0,13
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 720			EUR 368,8500	634 422,00	0,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3 274			EUR 651,5000	2 133 011,00	0,74
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	16 652	16 652		EUR 64,3800	1 072 055,76	0,37
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	8 815			EUR 40,5900	357 800,85	0,12
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	17 985			EUR 18,4750	332 272,88	0,12
Repsol (ES0173516115)	Stück	27 805			EUR 11,9120	331 213,16	0,11
Sanofi (FR0000120578)	Stück	3 333			EUR 93,4100	311 335,53	0,11
SAP (DE0007164600)	Stück	6 512			EUR 101,9200	663 703,04	0,23
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	1 009			EUR 376,7000	380 090,30	0,13
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	14 609	5 400		EUR 151,7400	2 216 769,66	0,77
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	57 637			EUR 20,4500	1 178 676,65	0,41
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	41 985			EUR 16,1450	677 847,83	0,23
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	65 629			EUR 7,6720	503 505,69	0,17
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	39 176			EUR 46,1800	1 809 147,68	0,63
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	17 724			EUR 24,1150	427 414,26	0,15
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	23 854	6 184		EUR 42,6100	1 016 418,94	0,35
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	5 903			GBP 40,0000	278 361,33	0,10
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	3 940			GBP 102,2600	474 983,08	0,16
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	77 440			GBP 5,2890	482 853,12	0,17
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	33 838			GBP 24,0000	957 396,99	0,33
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	4 250			GBP 61,0400	305 829,65	0,11
SSE (GB0007908733)	Stück	46 337			GBP 17,5350	957 877,16	0,33
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	309 590			GBP 1,2520	456 948,64	0,16
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	52 817			GBP 10,3178	642 446,50	0,22
AIA Group (HK0000069689)	Stück	41 800			HKD 82,4500	395 495,83	0,14
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	6 400			HKD 371,4000	272 770,15	0,09
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	552	552		HKD 234,0000	14 822,79	0,01
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	144 000			HKD 20,6000	340 411,86	0,12
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	11 600	11 600	11 600	HKD 374,2000	498 123,17	0,17
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	82 700			JPY 1 440,0000	875 711,45	0,30
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	26 200			JPY 4 005,0000	771 608,21	0,27

## DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Komatsu (JP3304200003)	Stück	22 900			JPY 2 943,0000	495 585,70	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	70 900			JPY 760,3000	396 391,43	0,14
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	13 200			JPY 5 150,0000	499 889,70	0,17
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	15 500			JPY 3 066,0000	349 459,52	0,12
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	49 300			JPY 1 759,0000	637 684,39	0,22
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	11 200			JPY 5 559,0000	457 833,66	0,16
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	14 100			JPY 12 730,0000	1 319 898,52	0,46
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	24 000			JPY 2 293,0000	404 676,81	0,14
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	11 564			KRW 69 600,0000	596 137,66	0,21
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	28 743			SEK 395,2000	1 099 614,10	0,38
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	4 325			USD 120,3800	467 783,92	0,16
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	14 002			USD 163,7500	2 060 042,68	0,71
Adobe (US00724F1012)	Stück	2 968			USD 460,0600	1 226 826,67	0,43
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	5 981			USD 119,2200	640 660,22	0,22
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	3 985			USD 116,5800	417 404,58	0,14
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2 101			USD 2 838,7700	5 358 720,37	1,86
Amazon.com (US0231351067)	Stück	566			USD 3 326,0200	1 691 399,21	0,59
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2 880			USD 189,7600	491 023,18	0,17
Anthem (US0367521038)	Stück	1 546			USD 502,4800	697 964,13	0,24
Apple (US0378331005)	Stück	35 131			USD 177,7700	5 611 175,09	1,94
Applied Materials (US0382221051)	Stück	10 469			USD 135,8000	1 277 349,69	0,44
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	4 804			USD 227,7600	983 071,91	0,34
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	15 640			USD 37,3500	524 846,36	0,18
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	30 350			USD 43,0000	1 172 551,66	0,41
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	6 684			USD 96,4300	579 099,84	0,20
Blackrock (US09247X1019)	Stück	578			USD 777,3600	403 696,39	0,14
BorgWarner (US0997241064)	Stück	21 466			USD 39,6200	764 135,60	0,26
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	11 635			USD 73,7200	770 648,88	0,27
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	10 584			USD 93,6500	890 558,49	0,31
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	11 572			USD 101,0100	1 050 213,58	0,36
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	6 123			USD 88,7600	488 299,62	0,17
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 451			USD 217,5000	478 969,00	0,17
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	7 596			USD 54,9700	375 159,14	0,13
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	32 250			USD 37,8000	1 095 283,02	0,38
CureVac (NL0015436031)	Stück	7 222			USD 19,3000	125 233,24	0,04
Dow (US2605571031)	Stück	8 636			USD 64,2600	498 606,79	0,17
eBay (US2786421030)	Stück	17 158			USD 59,3600	915 093,33	0,32
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	7 265			USD 117,0900	764 293,67	0,26
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	3 469			USD 127,6800	397 953,21	0,14
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	2 704			USD 71,3200	173 269,79	0,06
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	4 612			USD 132,7700	550 166,43	0,19
Gilead Sciences (US375581036)	Stück	11 575			USD 59,6600	620 453,28	0,21
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	10 169	10 169	10 169	USD 46,3900	423 845,38	0,15
Intuit (US4612021034)	Stück	1 719			USD 471,9500	728 914,69	0,25
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	7 727			USD 140,5400	975 698,63	0,34
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	16 621			USD 38,1500	569 713,52	0,20
KLA (US4824801009)	Stück	1 099			USD 373,8200	373 820,00	0,13
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1 440			USD 548,5600	790 727,22	0,25
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	2 046			USD 325,6200	598 579,08	0,21
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	1 496			USD 376,9200	506 623,83	0,18
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	2 549			USD 171,8400	393 549,11	0,14
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2 035			USD 362,2400	662 316,62	0,23
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	9 733			USD 111,5600	975 573,66	0,34
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	3 520			USD 227,8500	720 603,77	0,25
Micron Technology (US5951121038)	Stück	10 338			USD 79,1600	735 270,51	0,25
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	17 994			USD 313,8600	5 074 211,00	1,76
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	5 634			USD 62,7500	317 640,16	0,11
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1 001			USD 338,3200	304 275,22	0,11
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	5 655			USD 90,2700	458 649,46	0,16
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2 855			USD 240,7800	617 634,23	0,21
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	3 053			USD 289,1500	793 149,10	0,27
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	7 573			USD 149,4700	1 017 013,76	0,35
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	9 453			USD 276,9000	2 351 784,10	0,81
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	15 042			USD 83,3600	1 126 595,80	0,39
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	949			USD 347,2600	296 091,41	0,10
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	6 764			USD 118,4900	720 095,56	0,25
PepsiCo (US7134481081)	Stück	9 797			USD 167,9600	1 478 440,36	0,51
Pfizer (US7170811035)	Stück	16 601			USD 52,4400	782 171,11	0,27
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 095			USD 190,7300	359 011,10	0,12
PPG Industries (US6935061076)	Stück	7 706			USD 132,9400	920 427,35	0,32
Public Storage (US74460D1090)	Stück	2 637			USD 396,1600	938 610,89	0,33
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	1 031			USD 692,3800	641 369,07	0,22
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 063			USD 418,9500	400 129,25	0,14
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	10 129			USD 91,0300	828 430,25	0,29
Sunnova Energy International (US86745K1043)	Stück	18 068			USD 23,9300	388 470,12	0,13

## DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sunrun (US86771W1053)	Stück	10 699			USD 30,9600	297 611,00	0,10
Sylvamo (US8713321029)	Stück	924	924		USD 34,4900	28 633,21	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2 990			USD 221,9600	596 280,68	0,21
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	2 348			USD 139,5000	294 291,11	0,10
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	1 345			USD 335,5900	405 542,27	0,14
The Home Depot (US4370761029)	Stück	4 772			USD 308,4600	1 322 525,71	0,46
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	15 152			USD 56,3700	767 401,83	0,27
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	7 058			USD 58,7400	372 494,99	0,13
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	2 704			USD 220,2000	534 969,27	0,19
United Rentals (US9113631090)	Stück	1 114			USD 359,1900	359 512,72	0,12
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	5 177			USD 520,8200	2 422 538,31	0,84
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	8 575			USD 223,9500	1 725 400,94	0,60
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	5 751			USD 140,9600	728 356,66	0,25
Xylem (US98419M1009)	Stück	10 664			USD 88,1000	844 113,57	0,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72) <sup>3)</sup>	EUR	800			% 88,1010	704 808,00	0,24
0,0000 % Aaroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	1 000			% 91,2760	912 760,00	0,32
1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance 21/12.02.36 (XS2298459426)	EUR	125			% 87,5180	109 397,50	0,04
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR	757			% 100,3490	759 641,93	0,26
0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR	1 100			% 93,9920	1 033 912,00	0,36
0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544) <sup>3)</sup>	EUR	500			% 95,5780	477 890,00	0,17
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	300			% 93,5290	280 587,00	0,10
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) <sup>3)</sup>	EUR	910			% 104,0090	946 161,55	0,33
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	867			% 120,1170	1 041 787,95	0,36
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390) <sup>3)</sup>	EUR	972			% 100,9170	981 404,71	0,34
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) <sup>3)</sup>	EUR	1 176			% 111,3740	1 309 507,65	0,45
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	144			% 114,8030	164 898,44	0,06
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR	1 260			% 96,9810	1 221 960,60	0,42
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675)	EUR	1 320			% 100,2450	1 323 234,00	0,46
3,1250 % Microsoft 13/06.12.28 (XS1001749289)	EUR	613			% 113,4760	695 607,88	0,24
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502)	EUR	1 400			% 99,9130	1 398 782,00	0,48
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRW0MJ2)	EUR	1 400			% 78,5700	1 099 980,00	0,38
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020)	EUR	733			% 143,1670	1 049 147,82	0,36
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250			% 86,5590	216 397,50	0,07
0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS2338955805)	EUR	850			% 92,9050	789 692,50	0,27
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29 (US9128286T26) <sup>3)</sup>	USD	9 114			% 99,6797	8 162 449,92	2,83
0,2500 % US Treasury 20/15.05.23 (US912828ZU76)	USD	3 231	3 231		% 98,0527	2 846 436,51	0,99
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46)	USD	8 363	8 149		% 113,0859	8 497 092,46	2,94
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,5000 % Caixabank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR	400			% 91,2890	365 156,00	0,13
0,0000 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	1 400			% 100,1780	1 402 492,00	0,49
2,7500 % US Treasury 18/30.04.23 (US9128284L18)	USD	6 203	6 203		% 101,0195	5 630 318,57	1,95
<b>Zertifikate</b>							
XTrackers ETC/Gold 28.02.79 (DE000A2T0VU5)	Stück	383 768			USD 29,7600	10 261 397,74	3,55
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	4 180			CHF 370,9000	1 506 229,48	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9 753 746,82</b>	<b>3,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,7500 % US Treasury 13/15.11.23 (US912828WE61)	USD	361			% 100,8477	326 916,75	0,11
2,7500 % US Treasury 14/15.02.24 (US912828B667)	USD	359			% 100,7754	324 690,52	0,11
2,3750 % US Treasury 14/15.08.24 (US912828D564)	USD	368			% 99,8145	329 845,07	0,11
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US912828A70)	USD	333			% 95,8633	287 159,19	0,10
2,1250 % US Treasury 16/30.11.23 (US912828U576)	USD	9 457	9 457		% 99,8652	8 485 135,29	2,94

## DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Investmentanteile</b>						<b>102 155 435,07</b>	<b>35,39</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>86 775 924,89</b>	<b>30,06</b>	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	1 537	2 869	2 403	EUR	9 717,5998	14 935 950,89	5,17
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	52 613			EUR	151,8500	7 989 284,05	2,77
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	92 143			EUR	94,5000	8 707 513,50	3,02
DWS Invest ESG Euro High Yield XC (LU2111936113) (0,200%)	Stück	29 042	30 240	58 189	EUR	99,3000	2 883 870,60	1,00
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	27 309		7 980	EUR	149,2800	4 076 687,52	1,41
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	12 000			EUR	138,8900	1 666 680,00	0,58
Xtrackers II ESG EUR Corp Bond Sh Dur UCITS ETF 1C (LU2178481649) (0,160%)	Stück	107 658			EUR	43,9780	4 734 583,52	1,64
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) <sup>3)</sup> (0,060%)	Stück	49 194	11 100		EUR	147,3650	7 249 473,81	2,51
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,250%)	Stück	120 122	57 099		EUR	45,3550	5 448 133,31	1,89
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,200%)	Stück	335 621			EUR	25,4700	8 548 266,87	2,96
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	282 334			EUR	18,2280	5 146 384,15	1,78
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	74 500	74 500		EUR	48,6250	3 622 562,50	1,25
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	113 643		115 056	EUR	34,8800	3 963 867,84	1,37
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	128 450	131 539	383 135	USD	12,2575	1 414 623,43	0,49
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,150%)	Stück	148 525			USD	47,8700	6 388 042,90	2,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>15 379 510,18</b>	<b>5,33</b>	
AIS - Amundi Index Euro Corp. UCITS ETF DR (LU1437018168) (0,160%)	Stück	86 132			EUR	51,2700	4 415 987,64	1,53
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) <sup>3)</sup> (0,200%)	Stück	46 590			EUR	107,7700	5 021 004,30	1,74
SSEE I-SPDR BBG Barclays 0-3Yr Euro Corporate Bond (IE00BC7GZW19) (0,200%)	Stück	199 487			EUR	29,7890	5 942 518,24	2,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>286 685 760,67</b>	<b>99,32</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>25 908,25</b>	<b>0,01</b>	
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Compagnie Financiere Richemont 13.09.23 (CH0559601544)	Stück	37 038			CHF	0,7200	25 908,25	0,01
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>212 166,61</b>	<b>0,07</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX BANK JUN 22 (EURX) EUR	Stück	2 500					17 000,00	0,01
S&P500 EMINI JUN 22 (CME) USD	Stück	500					195 166,61	0,07
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>618 360,71</b>	<b>0,22</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO BUXL 30YR BOND JUN 22 (EURX)	EUR	-2 000					306 000,00	0,11
US 10YR NOTE JUN 22 (CBT)	USD	-10 700					312 360,71	0,11

## DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>10 448,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 947,35 Mio. ....						-219 861,27	-0,08
NOK/EUR 54,35 Mio. ....						187 497,57	0,06
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
CHF/EUR 5,00 Mio. ....						-43 097,58	-0,01
GBP/EUR 6,98 Mio. ....						131 163,34	0,05
USD/EUR 64,90 Mio. ....						-180 731,87	-0,06
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 12,25 Mio. ....						135 478,60	0,05
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>2 749 164,23</b>	<b>0,95</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2 749 164,23</b>	<b>0,95</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	702 511,63			% 100	702 511,63	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar. ....	AUD	166 458,09			% 100	111 825,66	0,04
Kanadische Dollar. ....	CAD	96 203,55			% 100	69 010,11	0,02
Schweizer Franken. ....	CHF	303 181,30			% 100	294 550,96	0,10
Britische Pfund. ....	GBP	343 211,60			% 100	404 611,38	0,14
Hongkong Dollar. ....	HKD	2 431 494,99			% 100	279 028,36	0,10
Israelische Schekel. ....	ILS	201 279,07			% 100	56 966,31	0,02
Japanische Yen. ....	JPY	47 363 656,00			% 100	348 287,79	0,12
Südkoreanische Won. ....	KRW	354 789 376,00			% 100	262 784,56	0,09
Singapur Dollar. ....	SGD	38 272,12			% 100	25 397,07	0,01
US Dollar. ....	USD	216 133,92			% 100	194 190,40	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>573 914,98</b>	<b>0,20</b>
Zinsansprüche. ....	EUR	380 958,55			% 100	380 958,55	0,13
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche. ....	EUR	156 757,13			% 100	156 757,13	0,05
Quellensteueransprüche. ....	EUR	25 029,12			% 100	25 029,12	0,01
Sonstige Ansprüche. ....	EUR	11 170,18			% 100	11 170,18	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-1 917 823,92</b>	<b>-0,66</b>
EUR - Kredite. ....	EUR	-1 917 823,92			% 100	-1 917 823,92	-0,66
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-303 311,81</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen. ....	EUR	-299 625,65			% 100	-299 625,65	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten. ....	EUR	-3 686,16			% 100	-3 686,16	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>288 654 588,51</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						124,00	
Umlaufende Anteile						2 327 884,081	

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

# DWS Balance

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022

Australische Dollar	AUD	1,488550	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,394050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,029300	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438500	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,848250	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,714150	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,533300	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	135,990000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 350,115000	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,330200	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,506950	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,113000	=	EUR	1

## Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 13 791 442,39.

## 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. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Vivendi (FR0000127771)	Stück		17 724
Vonovia Right (DE000A3MQB30)	Stück	17 670	17 670
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück		30 309
Tesla (US88160R1014)	Stück		1 183
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
2,1500 % Italy B.T.P. 14/15.12.21 (IT0005028003)	EUR		866
0,3750 % US Treasury 20/31.03.22 (US912828ZG82)	USD		22 495
8,0000 % US Treasury 91/15.11.21 (US912810EL80)	USD		11 476

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

	Volumen in 1000
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>	
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX Bank, Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR 3 411
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR 6 038
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND MAR 22, US 10YR NOTE DEC 21, US 10YR NOTE MAR 22)	EUR 19 444
<b>Devisenterminkontrakte</b>	
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	
CHF/EUR	EUR 4 929
GBP/EUR	EUR 8 787
JPY/EUR	EUR 1 783
NOK/EUR	EUR 5 576
USD/EUR	EUR 64 287
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	
CHF/EUR	EUR 4 529
GBP/EUR	EUR 8 338
JPY/EUR	EUR 1 071
NOK/EUR	EUR 6 031
USD/EUR	EUR 82 643

## DWS Balance

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

unbefristet

Volumen in 1000  
EUR 105 380

Gattung: AIS - Amundi Index Euro Corp. UCITS ETF DR (LU1437018168), Xtrackers II ESG EUR Corp Bond Sh Dur UCITS ETF 1C (LU2178481649), Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812), Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08), Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12), Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72), Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42), 0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72), 0,0000 % Aroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510), 1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572), 0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29), 0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544), 1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675), 1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502), 1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381), 0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS2338955805), VISA Cl.A (US92826C8394), 0,3750 % US Treasury 20/31.03.22 (US912828ZG82), 8,0000 % US Treasury 91/15.11.21 (US912810EL80)



## DWS Balance

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 124,00

Umlaufende Anteile: 2.327.884,081

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

## DWS 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13 791 442,39	-	-
in % des Fondsvermögens	4,78	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6 991 893,09		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 757 029,30		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>	UniCredit Bank AG, München		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 210 475,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	936 081,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	704 808,00		
<b>Sitzstaat</b>	Spanien		
<b>6. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	191 156,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Balance

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	13 791 442,39	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	5 448 255,74	-	-
<b>Aktien</b>	7 048 661,19	-	-
<b>Sonstige</b>	2 332 930,54	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## DWS Balance

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; USD; GBP; CHF; AUD; NOK; DKK; CAD; JPY	-	-
<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	14 829 847,47	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)*</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	67 105,02	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	33 051,41	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	13 791 442,39		
Anteil	4,81		
<b>11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Bayerische Landesbodenkreditanstalt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 353 543,80		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	831 753,01		

## DWS Balance

<b>3. Name</b>	OCI N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 168,73		
<b>4. Name</b>	Recticel S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 160,41		
<b>5. Name</b>	Renesas Electronics Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 118,54		
<b>6. Name</b>	Befimmo S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 095,81		
<b>7. Name</b>	HELLA GmbH & Co. KGaA		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 084,43		
<b>8. Name</b>	Mid-America Apartment Communities Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 034,15		
<b>9. Name</b>	Zurich Insurance Group AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	670 016,24		
<b>10. Name</b>	Abacus Property Group		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	664 751,77		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS Balance

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-
<b>1. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	11 646 042,03	
<b>2. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	3 183 805,44	

\* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2021: 115,0 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2021: 451,9 Mio. Euro

**Aufsichtsrat**

Dr. Asoka Wöhrmann  
Vorsitzender  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

Elisabeth Weisenhorn (seit dem 10.2.2022)  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler  
Frankfurt am Main

**Geschäftsführung**

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2020:  
2.302,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

**Gesellschafter der  
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)