

DWS Investment GmbH

DWS Sachwerte

Halbjahresbericht 2021/2022



DWS Sachwerte

Inhalt

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

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz	4
Halbjahresbericht DWS Sachwerte	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

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 der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (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 ist und wird diese kollektive Kapitalanlage 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 sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Halbjahresbericht

DWS Sachwerte

DWS SACHWERTE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWS0W32	4,2%

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 Sachwerte

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	20 833 412,63	6,73
Industrien	20 655 597,91	6,67
Grundstoffe	16 195 130,45	5,23
Dauerhafte Konsumgüter	14 068 433,68	4,55
Kommunikationsdienste	11 607 183,47	3,75
Versorger	11 552 607,06	3,73
Gesundheitswesen	9 850 860,38	3,18
Finanzsektor	9 417 455,79	3,04
Energie	7 879 198,64	2,55
Hauptverbrauchsgüter	3 848 334,30	1,24
Sonstige	2 342 679,91	0,76
Summe Aktien:	128 250 894,22	41,43
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	18 099 043,82	5,86
Unternehmen	13 568 885,23	4,38
Zentralregierungen	9 331 305,73	3,01
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7 214 161,52	2,33
Summe Anleihen:	48 213 396,30	15,58
3. Zertifikate	33 733 917,47	10,90
4. Investmentanteile	96 300 789,71	31,11
5. Derivate	231 044,42	0,08
6. Bankguthaben	3 812 057,06	1,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	496 408,90	0,16
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1 145 473,34	-0,37
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-368 702,01	-0,12
III. Fondsvermögen	309 524 332,73	100,00

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

DWS Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						207 096 836,49	66,91
Aktien							
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	11 812			AUD 27,6000	219 012,60	0,07
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	38 313			AUD 20,6600	531 756,80	0,17
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	243 658			AUD 3,0500	499 248,87	0,16
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	13 956			CAD 170,5000	1 706 895,74	0,55
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	26 464			CAD 57,7900	1 097 058,61	0,35
Hydro One (CA4488112083)	Stück	22 419			CAD 33,4800	538 422,67	0,17
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	28 370			CAD 47,2300	961 167,17	0,31
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	3 756			CAD 139,8800	376 879,80	0,12
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	4 528			CAD 91,4100	296 907,92	0,10
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	4 826			CAD 101,4200	351 101,41	0,11
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	6 592			CAD 108,1300	511 310,90	0,17
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	11 364			CAD 60,2900	491 471,30	0,16
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	15 230			CHF 118,6500	1 755 600,41	0,57
Holcim (CH0012214059)	Stück	9 694			CHF 45,5200	428 709,69	0,14
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	2 161			CHF 122,4000	256 976,97	0,08
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	1 455			CHF 308,7000	436 372,78	0,14
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	719			CHF 458,3000	320 137,67	0,10
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	287			DKK 20 410,0000	787 480,00	0,25
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	4 033			DKK 835,0000	452 719,63	0,15
Orsted (DK0060094928)	Stück	7 051			DKK 833,6000	790 174,58	0,26
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	75 830			DKK 200,1000	2 039 871,35	0,66
Acciona (ES0125220311)	Stück	8 432			EUR 170,6000	1 438 499,20	0,46
ACEA (IT0001207098)	Stück	23 403			EUR 16,9700	397 148,91	0,13
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	693			EUR 214,4500	148 613,85	0,05
Allianz (DE0008404005)	Stück	2 696			EUR 217,2000	585 571,20	0,19
AXA (FR0000120628)	Stück	10 005			EUR 26,7450	267 583,73	0,09
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	25 899	12 170		EUR 52,5700	1 361 510,43	0,44
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12 141			EUR 55,1000	668 969,10	0,22
Covestro (DE0006062144)	Stück	7 692			EUR 46,5700	358 216,44	0,12
CRH (IE0001827041)	Stück	19 600			EUR 36,8100	721 476,00	0,23
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	11 968			EUR 44,1700	528 626,56	0,17
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	80 000			EUR 17,0500	1 364 480,00	0,44
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	45 527			EUR 10,6920	486 774,68	0,16
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	51 824			EUR 23,3000	1 207 499,20	0,39
Enagas (ES0130960018)	Stück	23 372			EUR 19,9250	465 687,10	0,15
ENEL (IT0003128367)	Stück	231 144			EUR 6,1670	1 425 465,05	0,46
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	15 714			EUR 25,6300	402 749,82	0,13
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	79 904			EUR 10,0150	800 238,56	0,26
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	6 993			EUR 20,2900	141 887,97	0,05
Kering (FR0000121485)	Stück	2 215			EUR 577,6000	1 279 384,00	0,41
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	3 514			EUR 70,1000	246 331,40	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	17 816			EUR 29,2900	521 830,64	0,17
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	2 488			EUR 164,2500	408 654,00	0,13
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	28 430			EUR 29,2500	831 577,50	0,27
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 200			EUR 368,8500	442 620,00	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3 253			EUR 651,5000	2 119 329,50	0,68
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	12 007	12 007		EUR 64,3800	773 010,66	0,25
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	86 250	86 250		EUR 7,7880	671 715,00	0,22
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	27 816			EUR 40,5900	1 129 051,44	0,36
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	31 167			EUR 18,4750	575 810,33	0,19
Repsol (ES0173516115)	Stück	21 669			EUR 11,9120	258 121,13	0,08
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10 155			EUR 93,4100	948 578,55	0,31
SAP (DE0007164600)	Stück	4 656			EUR 101,9200	474 539,52	0,15
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	15 611	6 000		EUR 151,7400	2 368 813,14	0,77
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	76 847			EUR 20,4500	1 571 521,15	0,51
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	39 969			EUR 16,1450	645 299,51	0,21
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	14 977			EUR 40,5500	607 317,35	0,20
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	26 018			EUR 17,8350	464 031,03	0,15
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	39 455			EUR 46,1800	1 822 031,90	0,59
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	28 255			EUR 29,5400	834 652,70	0,27
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	5 969			EUR 95,9000	572 427,10	0,18
VINCI (FR0000125486)	Stück	10 118			EUR 92,9900	940 872,82	0,30
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	17 014	4 411		EUR 42,6100	724 966,54	0,23
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	13 284			EUR 28,0200	372 217,68	0,12

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	12 424			GBP 40,0000	585 865,02	0,19
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	26 662			GBP 16,7700	527 110,80	0,17
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2 949			GBP 102,2600	355 513,99	0,11
Greencoat U.K. Wind (GB00B8SC6K54)	Stück	480 000			GBP 1,5224	861 487,53	0,28
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	62 189			GBP 15,1050	1 107 415,09	0,36
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	81 687			GBP 11,7621	1 132 695,59	0,37
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	24 195			GBP 24,0000	684 562,33	0,22
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	23 887			GBP 61,0400	1 718 906,55	0,56
SSE (GB0007908733)	Stück	24 717			GBP 17,5350	510 949,13	0,17
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	733 887			GBP 1,2520	1 083 202,50	0,35
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	38 037			GBP 10,3178	462 668,03	0,15
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	60 900			JPY 1 440,0000	644 870,95	0,21
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	52 800			JPY 4 005,0000	1 554 996,69	0,50
Komatsu (JP3304200003)	Stück	16 300			JPY 2 943,0000	352 753,14	0,11
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	18 500			JPY 4 545,0000	618 299,14	0,20
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	50 400			JPY 760,3000	281 778,95	0,09
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	38 700	25 800		JPY 3 420,0000	973 262,74	0,31
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	9 600			JPY 5 150,0000	363 556,14	0,12
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	35 600			JPY 1 759,0000	460 477,98	0,15
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	19 200			JPY 5 559,0000	784 857,71	0,25
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	12 600			JPY 12 730,0000	1 179 483,79	0,38
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	45 000			JPY 2 168,0000	717 405,69	0,23
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	17 700			JPY 2 293,0000	298 449,15	0,10
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	11 300			KRW 69 600,0000	582 528,16	0,19
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	20 330			SEK 395,2000	777 759,97	0,25
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	207 000	207 000		SEK 66,2600	1 327 740,02	0,43
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	45 570			SEK 140,7000	620 675,20	0,20
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10 107			USD 163,7500	1 486 991,24	0,48
Adobe (US00724F1012)	Stück	2 115			USD 460,0600	874 238,01	0,28
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	4 169			USD 119,2200	446 566,20	0,14
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	6 000	6 000		USD 145,1400	782 425,88	0,25
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1 971			USD 253,1600	448 318,38	0,14
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 496			USD 2 838,7700	3 815 633,35	1,23
Amazon.com (US0231351067)	Stück	405			USD 3 326,0200	1 210 276,82	0,39
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1 992			USD 189,7600	339 624,37	0,11
Anthem (US0367521038)	Stück	1 117			USD 502,4800	504 258,86	0,16
Apple (US0378331005)	Stück	25 132			USD 177,7700	4 014 120,07	1,30
Applied Materials (US0382221051)	Stück	7 527			USD 135,8000	918 388,68	0,30
Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54)	Stück	12 010			USD 34,8600	376 162,26	0,12
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3 400			USD 227,7600	695 762,80	0,22
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10 655			USD 37,3500	357 559,97	0,12
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	21 470			USD 43,0000	829 478,89	0,27
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	4 947			USD 96,4300	428 606,66	0,14
Blackrock (US09247X1019)	Stück	2 633			USD 777,3600	1 838 983,72	0,59
BorgWarner (US0997241064)	Stück	15 527			USD 39,6200	552 722,14	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	8 597			USD 73,7200	569 425,73	0,18
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	3 409			USD 144,6400	443 016,86	0,14
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	7 452			USD 93,6500	627 025,88	0,20
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	11 640			USD 101,0100	1 056 384,91	0,34
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	5 449			USD 54,9700	269 120,87	0,09
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	23 135			USD 37,8000	785 716,98	0,25
Cummins (US2310211063)	Stück	1 478			USD 209,5700	278 296,91	0,09
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	905			USD 415,5500	337 891,06	0,11
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	4 698			USD 114,3000	482 463,07	0,16
eBay (US2786421030)	Stück	12 438			USD 59,3600	663 360,00	0,21
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	5 241			USD 117,0900	551 364,50	0,18
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	1 959			USD 71,3200	125 530,89	0,04
First Solar (US3364331070)	Stück	17 207			USD 81,9400	1 266 793,87	0,41
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8 328			USD 59,6600	446 404,74	0,14
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	8 825	8 825	8 825	USD 46,3900	367 827,27	0,12
Intuit (US4612021034)	Stück	1 252			USD 471,9500	530 890,75	0,17
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	5 526			USD 140,5400	697 775,42	0,23
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	12 005			USD 38,1500	411 492,14	0,13
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1 039			USD 548,5600	512 087,91	0,17
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	10 525			USD 64,9300	614 005,62	0,20
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	4 905			USD 362,2400	1 596 394,61	0,52
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	7 070			USD 111,5600	708 651,57	0,23
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	2 530			USD 227,8500	517 933,96	0,17
Micron Technology (US5951121038)	Stück	7 642			USD 79,1600	543 522,66	0,18
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	12 877			USD 313,8600	3 631 244,58	1,17
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	3 998			USD 62,7500	225 403,86	0,07
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	732			USD 338,3200	222 506,95	0,07

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	4 058			USD	90,2700	329 124,58	0,11
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	50 050			USD	1,2400	55 761,01	0,02
Newmont (US6516391066)	Stück	21 885			USD	79,9600	1 572 259,30	0,51
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2 253			USD	289,1500	585 314,42	0,19
NVIDIA Corp. (US6706661040)	Stück	6 791			USD	276,9000	1 689 512,94	0,55
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	10 576			USD	83,3600	792 107,24	0,26
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	3 059			USD	118,4900	325 661,19	0,11
PepsiCo (US7134481081)	Stück	6 957			USD	167,9600	1 049 863,18	0,34
Pfizer (US7170811035)	Stück	12 042			USD	52,4400	567 369,70	0,18
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1 473			USD	190,7300	252 421,64	0,08
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	726			USD	692,3800	451 633,32	0,15
S&P Global (US78409V1044)	Stück	780			USD	418,9500	293 603,77	0,09
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	7 220			USD	91,0300	590 509,07	0,19
Sylvamo (US8713321029)	Stück	802	802		USD	34,4900	24 852,63	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2 164			USD	221,9600	431 555,65	0,14
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1 664			USD	139,5000	208 560,65	0,07
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	943			USD	335,5900	284 331,87	0,09
The Home Depot (US4370761029)	Stück	3 415			USD	308,4600	946 442,86	0,31
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	10 580			USD	56,3700	535 844,20	0,17
TPI Composites (US87266J1043)	Stück	9 426			USD	14,2200	120 429,22	0,04
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	1 965			USD	220,2000	388 762,80	0,13
United Rentals (US9113631090)	Stück	2 180			USD	359,1900	703 534,77	0,23
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	3 668			USD	520,8200	1 716 413,08	0,55
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	19 080			USD	51,6100	884 742,86	0,29
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	7 830			USD	223,9500	1 575 497,30	0,51
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	4 090			USD	140,9600	517 993,17	0,17
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	6 716			USD	159,4500	962 143,94	0,31
Xylem (US98419M1009)	Stück	7 673			USD	88,1000	607 359,66	0,20
Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück	159 881			USD	5,5600	798 686,76	0,26

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR	470			%	85,5460	402 066,20	0,13
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72) ³⁾	EUR	800			%	88,1010	704 808,00	0,23
0,9500 % American Tower 21/05.10.30 (XS2393701953)	EUR	760	760		%	89,9880	683 908,80	0,22
0,0000 % Aroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	1 400			%	91,2760	1 277 864,00	0,41
0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR	600	600		%	89,7570	538 542,00	0,17
0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31 MTN (XS2391406530) ³⁾	EUR	1 400			%	91,3160	1 278 424,00	0,41
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	400			%	87,9050	351 620,00	0,11
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	550			%	82,6730	454 701,50	0,15
0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977)	EUR	950			%	89,0070	845 566,50	0,27
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	300			%	93,5290	280 587,00	0,09
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	1 230	1 230		%	85,4290	1 050 776,70	0,34
0,3750 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716)	EUR	700			%	90,3940	632 758,00	0,20
2,7500 % ENI 21/Und. (XS2334857138)	EUR	330			%	90,3050	298 006,50	0,10
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	230			%	92,3300	212 359,00	0,07
0,7410 % Eurogrid 21/21.04.33 MTN (XS2333297625)	EUR	300			%	86,9710	260 913,00	0,08
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562)	EUR	150			%	98,6010	147 901,50	0,05
1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201) ³⁾	EUR	778			%	96,7490	752 707,22	0,24
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury 20/03.03.27 MTN (XS2225207468)	EUR	773			%	95,3840	737 318,32	0,24
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	400			%	91,6550	366 620,00	0,12
1,8740 % Iberdrola International 20/Und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	400	400		%	96,9160	387 664,00	0,13
0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR00140011M0)	EUR	300			%	86,0740	258 222,00	0,08
1,2500 % Italy B.T.P. 15/15.09.32 INFL (IT0005138828) ³⁾	EUR	2 317			%	117,7120	2 998 952,97	0,97
1,3000 % Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL (IT0005246134) ³⁾	EUR	5 000			%	115,2070	6 332 352,76	2,05
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	500	500		%	86,2320	431 160,00	0,14
0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1)	EUR	1 100			%	87,1010	958 111,00	0,31
1,5000 % Orsted 21/18.02.30 21 (XS2293075680)	EUR	360			%	90,2560	324 921,60	0,10
0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519) ³⁾	EUR	600			%	90,4610	542 766,00	0,18

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250			%	86,5590	216 397,50	0,07
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	1 409	1 409		%	96,5560	1 360 474,04	0,44
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale20/25.09.30 MTN (XS2237901355)	EUR	1 059			%	88,1460	933 466,14	0,30
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	586	586		%	96,4650	565 284,90	0,18
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4)	EUR	900			%	91,9850	827 865,00	0,27
0,9000 % Verbund 21/01.04.41 (XS2320746394)	EUR	300			%	86,0790	258 237,00	0,08
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE00A3E5M8)	EUR	400			%	92,5710	370 284,00	0,12
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	1 334			%	101,9070	1 359 439,38	0,44
3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47)	USD	400			%	92,4530	332 265,95	0,11
0,2500 % US Treasury 19/15.07.29 INFL (US9128287D64) ³⁾	USD	2 800			%	106,8320	2 953 186,72	0,95
0,1250 % US Treasury 21/15.01.31 (US91282CBF77) ³⁾	USD	11 703			%	106,0892	12 044 485,60	3,89
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
1,4500 % Iberdrola International 21/und. S.NC6 (XS2295335413)	EUR	400			%	94,7600	379 040,00	0,12
Zertifikate								
Merrill Lynch/ICE 23.12.22 TrackerCert (CWN5650K5578)	Stück	1 000		11 000	EUR	164,6600	164 660,00	0,05
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	29 716			USD	186,5700	4 981 234,61	1,61
XTrackers ETC/Gold 28.02.79 (DE000A2T0VU5)	Stück	1 069 169		25 099	USD	29,7600	28 588 022,86	9,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	2 197			CHF	370,9000	791 671,33	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3 101 371,50	1,00	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,3750 % US Treasury 15/15.07.25 INFL (US912828XL95) ³⁾	USD	2 743			%	106,1698	3 101 371,50	1,00
Investmentanteile						96 300 789,71	31,11	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						59 437 734,17	19,20	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	1 330	2 003	3 574	EUR	9 717,5998	12 924 407,73	4,18
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	26 374			EUR	151,8500	4 004 891,90	1,29
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure XC (LU2162005354) (0,375%)	Stück	9 900			EUR	130,6000	1 292 940,00	0,42
Xtr. MSCI Europe Materials ESG Scr. UCITS 1C (LU0292100806) (0,200%)	Stück	20 300	20 300		EUR	145,8800	2 961 364,00	0,96
Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690) (0,130%)	Stück	93 600			EUR	30,5950	2 863 692,00	0,93
Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224) (0,150%)	Stück	24 233	24 233		EUR	252,6000	6 121 255,80	1,98
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	231 309	231 309		EUR	25,6620	5 935 851,56	1,92
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	180 000	180 000		EUR	34,8800	6 278 400,00	2,03
Xtrackers S&P Global Infr. Swap UCITS ETF 1C (LU0322253229) ³⁾ (0,400%)	Stück	138 222			EUR	50,0200	6 913 864,44	2,23
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	21 400	7 000		USD	242,8300	4 668 968,55	1,51
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,250%)	Stück	120 579	57 309		USD	50,5100	5 472 098,19	1,77

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile						36 521 655,54	11,80
ATLAS Global Infrastructure Fund B EUR (IE00BKTZQN06) (1,250%)	Stück	52 432			EUR 131,0693	6 872 225,54	2,22
KBI Funds ICAV-KBI Global Sus.Infr.Fund Eur Acc (IE00BJ5JS448) (0,750%)	Stück	406 000	406 000		EUR 15,8370	6 429 822,00	2,08
iShs II-iShs Dev.Mark.Prop.Yield UCITS ETF USD Dis (IE00B1FZS350) (0,590%)	Stück	469 456			GBP 22,3800	12 386 000,92	4,00
iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDJG627) (0,100%)	Stück	1 203 057			USD 5,3190	5 749 380,22	1,86
Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF Dist (INE) (LU1571051751) (0,100%)	Stück	56 809			USD 99,6100	5 084 226,86	1,64
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						341 400,00	0,11
KanAm SPEZIAL grundinvest (DE000A0CARS0) (1,750%)	Stück	60 000			EUR 5,6900	341 400,00	0,11
Summe Wertpapiervermögen						306 498 997,70	99,02
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						787 476,89	0,26
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND JUN 22 (EURX)	EUR	-1 500				230 400,00	0,07
EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 22 (EURX)	EUR	-2 600				135 265,78	0,04
US 10YR NOTE JUN 22 (CBT)	USD	-7 900				230 621,45	0,07
US ULTRA T-BOND JUN 22 (CBT)	USD	-2 900				191 189,66	0,06
Devisen-Derivate						-556 432,47	-0,18
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 2 096,77 Mio.						-711 906,07	-0,23
NOK/EUR 42,40 Mio.						144 314,07	0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 4,81 Mio.						-41 434,55	-0,01
GBP/EUR 9,51 Mio.						178 499,40	0,06
USD/EUR 69,58 Mio.						-188 214,67	-0,06
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 14,87 Mio.						62 309,35	0,02
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						3 812 057,06	1,23
Bankguthaben						3 812 057,06	1,23
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	794 180,07			% 100	794 180,07	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	691 559,90			% 100	464 586,28	0,15
Kanadische Dollar	CAD	516 837,93			% 100	370 745,62	0,12
Schweizer Franken	CHF	59 631,67			% 100	57 934,20	0,02
Britische Pfund	GBP	498 131,69			% 100	587 246,32	0,19
Hongkong Dollar	HKD	2 363 170,47			% 100	271 187,72	0,09
Indonesische Rupiah	IDR	3 448,05			% 100	0,22	0,00
Japanische Yen	JPY	60 607 818,00			% 100	445 678,49	0,14
Südkoreanische Won	KRW	352 351 645,00			% 100	260 978,99	0,08
Mexikanische Peso	MXN	58,87			% 100	2,66	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	8 423 833,00			% 100	264 164,82	0,09
US Dollar	USD	328 726,41			% 100	295 351,67	0,10

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						496 408,90	0,16
Zinsansprüche	EUR	160 736,49		%	100	160 736,49	0,05
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	317 403,53		%	100	317 403,53	0,10
Quellensteueransprüche	EUR	4 426,85		%	100	4 426,85	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	13 842,03		%	100	13 842,03	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-1 145 473,34	-0,37
EUR - Kredite	EUR	-1 145 473,34		%	100	-1 145 473,34	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten						-368 702,01	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-364 134,12		%	100	-364 134,12	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 567,89		%	100	-4 567,89	0,00
Fondsvermögen						309 524 332,73	100,00
Anteilwert						140,21	
Umlaufende Anteile						2 207 560,079	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
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
Indonesische Rupiah	IDR	15 992,700000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	135,990000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 350,115000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	22,120050	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,330200	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	31,888550	= 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 31 777 885,51.

DWS Sachwerte

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Vonovia Right (DE000A3MQB30)	Stück	12 603	12 603
American Tower (US03027X1000)	Stück		3 502
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück		21 705
Public Storage (US74460D1090)	Stück		1 919
Tesla (US88160R1014)	Stück		865

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,3750 % Aroundtown 19/23.09.22 (XS2010044464)	EUR		1 300
---	-----	--	-------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % US Treasury 13/15.07.23 INFL (US912828VM96)	USD		2 785
---	-----	--	-------

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,1250 % US Treasury 12/15.07.22 INFL (US912828TE09)	USD		5 780
0,1250 % US Treasury 13/15.01.23 INFL (US912828UH11)	USD		2 819

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola Right (ES06445809N8)	Stück	79 904	79 904
--------------------------------------	-------	--------	--------

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	6 082
--	-----	-------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND MAR 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 22, US 10YR NOTE MAR 22, US ULTRA T-BOND DEC 21, US ULTRA T-BOND MAR 22)	EUR	27 267
---	-----	--------

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	3 747
GBP/EUR	EUR	9 807
JPY/EUR	EUR	10 885
NOK/EUR	EUR	4 155
USD/EUR	EUR	71 731

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR	EUR	4 232
GBP/EUR	EUR	10 439
JPY/EUR	EUR	10 375
NOK/EUR	EUR	2 994
USD/EUR	EUR	81 304

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

unbefristet	Volumen in 1000 EUR	98 972
-------------	------------------------	--------

Gattung: iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDFGJ627), Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF Dist (INE) (LU1571051751), Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224), Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814), Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43), Xtrackers S&P Global Infr. Swap UCITS ETF 1C (LU0322253229), 0,3750 % Aroundtown 19/23.09.22 (XS2010044464), 0,0000 % Aroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510), 0,3500 % Deutsche Bahn Finance 21/29.09.31 MTN (XS2391406530), 2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562), 0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR0014001IM0), 0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1), 0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519), 1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381), 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale20/25.09.30 MTN (XS2237901355), Koninklijke Vopak (NL0009432491), VISA Cl.A (US92826C8394), 3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47), US Treasury 12/15.07.22 INFL (US912828TE09), US Treasury 13/15.01.23 INFL (US912828UH11), US Treasury 13/15.07.23 INFL (US912828VM96)

DWS Sachwerte

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 140,21

Umlaufende Anteile: 2 207 560,079

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen im Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts) und das Ausmaß der Anpassung werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

DWS Sachwerte

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	31 777 885,51	-	-
in % des Fondsvermögens	10,27	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	13 447 353,43		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 091 986,24		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 756 106,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 277 510,84		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	704 808,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
Bruttovolumen offene Geschäfte	677 243,00		
Sitzstaat	Spanien		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	542 766,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	280 112,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Sachwerte

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	31 777 885,51	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 598 314,30	-	-
Aktien	29 998 484,71	-	-
Sonstige	2 419 727,90	-	-

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

DWS Sachwerte

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; JPY; USD; GBP; CHF; CAD; SEK; DKK	-	-
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	34 016 526,91	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)*			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	64 068,41	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	31 554,60	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	31 777 885,51		
Anteil	10,37		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Ctp N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 324 053,91		
2. Name	Klöckner & Co SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 189,41		

DWS Sachwerte

3. Name	Metrovacesa S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 188,85		
4. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 169,47		
5. Name	TMX Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 134,02		
6. Name	Public Storage		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 108,79		
7. Name	CMC Materials Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 277 070,35		
8. Name	Marr S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 110 258,74		
9. Name	Tod's S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 080 039,35		
10. Name	Applus Services S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 057 121,42		

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

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

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS Sachwerte

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	31 821 595,75	
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	

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

DWS Sachwerte

Zusammensetzung der Konten		30.09.2021	31.03.2022
Summe Bankguthaben (nach Währung)	EUR	5 734 696,28	3 812 057,06
Verwahrstelle (täglich fällig)			
EUR - Guthaben	EUR	2 213 567,63	-
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	973 484,19	794 180,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Australische Dollar	EUR	394 770,48	464 586,28
Kanadische Dollar.....	EUR	269 018,66	370 745,62
Schweizer Franken.....	EUR	43 254,47	57 934,20
Britische Pfund.....	EUR	381 211,27	587 246,32
Hongkong Dollar.....	EUR	261 496,55	271 187,72
Indonesische Rupiah.....	EUR	0,21	0,22
Japanische Yen	EUR	325 748,32	445 678,49
Südkoreanische Won	EUR	251 617,31	260 978,99
Mexikanische Peso	EUR	2,41	2,66
Taiwanische Dollar	EUR	260 970,67	264 164,82
US Dollar	EUR	359 554,11	295 351,67
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme.....	EUR	-	-1 145 473,34
EUR - Kredite.....	EUR	-	-1 145 473,34
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-347 160,08	-368 702,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-344 029,94	-364 134,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 130,14	-4 567,89
		umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes	
30.09.2020 (Geschäftsjahr)		2 151 413,703	
30.09.2021 (Geschäftsjahr)		2 207 560,079	
Veränderung der umlaufenden Anteile		56 146,376	

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
Telefon: +49 (0) 69-910-12371
Telefax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de

