

DWS Investment GmbH

DWS Balance

Jahresbericht 2020/2021



DWS Balance

Inhalt

Jahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 30.9.2021 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	4
Jahresbericht DWS Balance	6
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	27

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=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 hinzurechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2021** 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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DWS Balance (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de0008474198-dws-balance>)

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 erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Jahresbericht

Jahresbericht DWS Balance

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate, Fonds und Bankguthaben. Mindestens 35% des Wertes des Sondervermögens müssen in verzinslichen Wertpapieren wie z.B. Staatsanleihen, Unternehmensanleihen bzw. Wandelanleihen in- und ausländischer Aussteller, in Zertifikaten auf Renten bzw. Rentenindizes oder in Rentenfonds angelegt werden. Davon müssen mindestens 51% der entsprechenden Investmentquote in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Wertpapiere von Emittenten angelegt werden, die zum Zeitpunkt ihres Erwerbs über einen Investment-Grade-Status verfügen. Bis zu 65% des Wertes des Sondervermögens können in Aktien, Aktienfonds bzw. Aktienzertifikaten angelegt werden. Bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Zertifikaten auf Rohstoffe und Rohstoffindizes angelegt werden. Je bis zu 49% des Wertes des Sondervermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten, in Geldmarktfonds und in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur bzw. Bankguthaben angelegt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern, hoher Verschuldung weltweit, der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken sowie der Covid-19-Pande-

DWS BALANCE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS BALANCE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE0008474198	11,0%	15,2%	23,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 30.9.2021
Angaben auf Euro-Basis

mie geprägt. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber dem US-Dollar schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds DWS Balance in den zwölf Monaten bis Ende September 2021 einen Wertzuwachs von 11,0% je Anteil (in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein wesentliches Risiko war nach Ansicht des Portfoliomanagements die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Coronavirus-Pandemie, Mutationen des Virus, der Wirksamkeit von Impfstoffen und damit zusammenhängend der Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem

das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken, die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr – wenn auch unterschiedlich stark – von Schwankungen geprägt. Dabei wurde sie insbesondere durch die Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für

die Weltgemeinschaft belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) hatte zuletzt Mitte März 2020 den Leitzins um einen Prozentpunkt auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a. gesenkt. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für Covid-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. In den ersten neun Monaten des Jahres 2021 kam bei den Investoren allerdings auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch Preissteigerungen an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Aber auch ein statistischer Effekt spielte eine Rolle, da die Preise von einem zuvor spürbar ermäßigtem Niveau her kommend während des Berichtszeitraums kräftig anzogen.

Die internationalen Aktienbörsen setzten – nach dem Corona bedingten Kursabsturz im Februar/März 2020 – ihre kräftige Kurserholung im wei-

teren Verlauf fort und testeten während des zurückliegenden Geschäftsjahres bis Ende September 2021 zwischenzeitlich neue Höchststände. Allerdings waren die Kursverläufe uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt. Während im Berichtszeitraum beispielsweise die Aktienmärkte in den USA, Europa und Japan per Saldo spürbare Kurszuwächse verbuchten, fiel das Kursplus an den Aktienbörsen der Emerging Markets im Vergleich dazu nicht ganz so hoch aus; Chinas Börse schloss auf Jahressicht per Ende September 2021 sogar im Minus.

Auf der Aktienseite war der Fonds global ausgerichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf US- Aktien und mischte u.a. europäische Aktientitel bei. Bei der Titelauswahl bevorzugte es qualitative Werte und Aktien von Unternehmen mit hoher Profitabilität.

Bei seinen Renteninvestments war der Fonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Staatsanleihen.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei ausländischen Aktien und Ren-

ten sowie bei inländischen Investmentanteilen. Dem standen realisierte Verluste bei Optionen und Devisentermingeschäften.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresbericht

DWS Balance

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	25 187 965,20	8,65
Dauerhafte Konsumgüter	16 080 798,49	5,52
Industrien	14 780 036,82	5,08
Gesundheitswesen	13 640 055,59	4,68
Finanzsektor	11 956 081,04	4,11
Grundstoffe	5 295 948,74	1,82
Hauptverbrauchsgüter	5 089 882,72	1,75
Versorger	5 081 568,40	1,75
Energie	4 168 013,77	1,43
Sonstige	15 214 094,30	5,22
Summe Aktien:	116 494 445,07	40,01
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	43 150 598,08	14,81
Zentralregierungen	5 616 135,11	1,93
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5 116 475,75	1,76
Unternehmen	2 353 420,05	0,81
Institute	2 267 073,49	0,78
Regionalregierungen	1 325 716,00	0,46
Summe Anleihen:	59 829 418,48	20,55
3. Zertifikate	8 850 079,01	3,03
4. Investmentanteile	103 137 149,17	35,42
5. Derivate	-766 485,26	-0,26
6. Bankguthaben	3 133 080,64	1,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände	738 111,07	0,25
8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	83 749,64	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-304 307,05	-0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-11 397,88	0,00
III. Fondsvermögen	291 183 842,89	100,00

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

DWS Balance

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						183 892 278,92	63,15	
Aktien								
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	16 597	16 597	16 640	AUD	28,1500	290 009,65	0,10
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	38 654	42 429	3 775	AUD	21,6800	520 185,43	0,18
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	17 912	17 912	14 229	AUD	27,8300	309 429,52	0,11
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	22 521	27 371	4 850	AUD	22,6400	316 496,24	0,11
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	347 194	72 289	92 126	AUD	2,9900	644 388,62	0,22
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	3 554	3 554		CAD	128,3500	309 027,78	0,11
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	10 890	2 407	2 345	CAD	147,5900	1 088 852,45	0,37
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	14 497	14 497		CAD	96,8300	950 981,99	0,33
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	5 459			CAD	126,7100	468 606,39	0,16
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	6 173	2 146	1 772	CAD	78,8300	329 664,38	0,11
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	7 192			CAD	84,9300	413 804,32	0,14
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	7 250	11 682	11 269	CHF	97,7600	653 596,46	0,22
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	2 762	2 762		CHF	113,4000	288 833,27	0,10
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	959	2 837	2 744	CHF	385,3000	340 743,91	0,12
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	5 613	5 613		DKK	1 050,5000	792 912,81	0,27
Orsted (DK0060094928)	Stück	5 000	5 000		DKK	858,4000	577 157,11	0,20
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	85 640	85 640		DKK	264,0000	3 040 289,39	1,04
ACCOR (FR0000120404)	Stück	14 000	14 000		EUR	31,3800	439 320,00	0,15
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	959	711	896	EUR	274,1500	262 909,85	0,09
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 762	1 319	1 385	EUR	195,5200	344 506,24	0,12
AXA (FR0000120628)	Stück	13 747	13 747		EUR	24,1750	332 333,73	0,11
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	6 141	19 938	23 785	EUR	55,4800	340 702,68	0,12
CRH (IE0001827041)	Stück	13 268	20 000	6 732	EUR	40,7400	540 538,32	0,19
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	16 959	8 965	3 653	EUR	54,7100	927 826,89	0,32
Enagas (ES0130960018)	Stück	31 159	5 618	16 433	EUR	19,2200	598 875,98	0,21
ENEL (IT0003128367)	Stück	276 157	276 157		EUR	6,6900	1 847 490,33	0,63
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	9 907	6 207	8 868	EUR	32,4800	321 779,36	0,11
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	10 297	10 297		EUR	35,2200	362 660,34	0,12
Kering (FR0000121485)	Stück	677		43	EUR	619,2000	419 198,40	0,14
Knorr-Bremse (DE000KKBX1006)	Stück	4 731	8 158	3 427	EUR	93,3200	441 496,92	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	24 873	30 230	5 357	EUR	29,0850	723 431,21	0,25
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	13 215	4 504	2 407	EUR	38,7650	512 279,48	0,18
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	1 720		795	EUR	363,3000	624 876,00	0,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	3 274	1 490		EUR	626,7000	2 051 815,80	0,70
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	8 815			EUR	48,6800	429 114,20	0,15
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	17 985	30 505	12 520	EUR	17,2850	310 870,73	0,11
Repsol (ES0173516115)	Stück	27 805	27 805		EUR	11,2360	312 416,98	0,11
Sanofi (FR0000120578)	Stück	3 333	3 333		EUR	83,9400	279 772,02	0,10
SAP (DE0007164600)	Stück	6 512	13 061	6 549	EUR	117,5600	765 550,72	0,26
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	1 009	68	1 144	EUR	485,7000	490 071,30	0,17
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	9 209	5 884		EUR	143,2400	1 319 097,16	0,45
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	57 637	57 637		EUR	23,4700	1 352 740,39	0,46
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	41 985	41 985		EUR	22,2900	935 845,65	0,32
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	65 629	79 456	13 827	EUR	6,1920	406 374,77	0,14
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	39 176	39 176	26 467	EUR	41,4950	1 625 608,12	0,56
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	17 724	17 724		EUR	22,8900	405 702,36	0,14
Vivendi (FR0000127771)	Stück	17 724	39 265	21 541	EUR	10,9400	193 900,56	0,07
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	17 670	2 305	3 805	EUR	52,6800	930 855,60	0,32
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	5 903	5 903		GBP	26,1600	178 833,21	0,06
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	3 940	3 940		GBP	89,6000	408 829,18	0,14
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	77 440	21 947	16 678	GBP	3,9085	350 520,25	0,12
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	33 838	18 004	7 288	GBP	21,7828	853 602,44	0,29
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	4 250	4 250	18 757	GBP	48,8850	240 603,65	0,08
SSE (GB0007908733)	Stück	46 337		17 048	GBP	15,7300	844 100,76	0,29
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	309 590	1 202 158	1 103 578	GBP	1,1436	410 014,04	0,14
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	52 817	164 467	111 650	GBP	10,0300	613 496,83	0,21
AIA Group (HK0000069689)	Stück	41 800		5 000	HKD	89,9500	416 052,72	0,14
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	6 400	6 400		HKD	479,8000	339 790,42	0,12
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	144 000	144 000		HKD	50,6000	806 276,35	0,28
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	11 600	11 600		HKD	461,4000	592 251,94	0,20

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	82 700	82 700		JPY 876,0000	557 656,84	0,19
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	26 200	31 900	5 700	JPY 3 691,0000	744 393,81	0,26
Komatsu (JP3304200003)	Stück	22 900	25 900	3 000	JPY 2 695,0000	475 063,51	0,16
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	70 900	17 900	15 300	JPY 657,9000	359 057,12	0,12
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	13 200	13 200		JPY 6 070,0000	616 765,45	0,21
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	15 500	15 500		JPY 2 553,0000	304 607,04	0,10
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	49 300	59 900	10 600	JPY 1 927,0000	731 283,97	0,25
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	11 200	11 200		JPY 6 480,0000	558 663,69	0,19
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	14 100			JPY 12 455,0000	1 351 824,34	0,46
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	24 000	24 000		JPY 2 830,0000	522 823,49	0,18
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	11 564	11 564		KRW 74 100,0000	623 255,67	0,21
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	28 743	28 743		SEK 321,3000	905 590,95	0,31
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	4 325	5 257	932	USD 119,4600	445 246,90	0,15
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	14 002	6 213	2 731	USD 108,8400	1 313 320,99	0,45
Adobe (US00724F1012)	Stück	2 968	503		USD 577,7000	1 477 605,65	0,51
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	5 981	7 269	1 288	USD 100,3500	517 229,71	0,18
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	3 985	9 177	5 192	USD 147,5800	506 813,43	0,17
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2 101		687	USD 2 687,0700	4 865 162,07	1,67
Amazon.com (US0231351067)	Stück	566	566		USD 3 301,1200	1 610 163,67	0,55
American Express Co. (US0258161092)	Stück	2 880	261	620	USD 171,5400	425 745,60	0,15
Anthem (US0367521038)	Stück	1 546		302	USD 388,8000	517 997,93	0,18
Apple (US0378331005)	Stück	35 131		10 041	USD 142,8300	4 324 164,71	1,49
Applied Materials (US0382221051)	Stück	10 469	6 177	3 838	USD 128,2700	1 157 237,70	0,40
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	4 804	748		USD 199,5800	826 251,57	0,28
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	15 640	15 640		USD 25,0500	337 626,68	0,12
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	30 350	16 426	13 492	USD 43,0700	1 126 486,13	0,39
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	6 684	6 684		USD 109,4300	630 325,85	0,22
Blackrock (US09247X1019)	Stück	578	551	659	USD 856,5700	426 661,03	0,15
BorgWarner (US0997241064)	Stück	21 466	14 738	4 623	USD 44,2400	818 386,63	0,28
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	11 635		1 372	USD 60,6200	607 819,46	0,21
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	10 584		1 746	USD 71,1300	648 776,22	0,22
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	11 572	11 572		USD 56,5200	563 641,37	0,19
Charles Schwab Corp. (US0805131055)	Stück	6 123	6 123		USD 75,3800	397 752,28	0,14
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 451	2 451		USD 176,3900	372 571,43	0,13
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	7 596		737	USD 71,5300	468 236,71	0,16
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	30 309	35 512	5 203	USD 55,9300	1 460 860,37	0,50
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	32 250	39 195	6 945	USD 30,3600	843 769,39	0,29
CureVac (NL0015436031)	Stück	7 222	7 222		USD 54,9000	341 682,01	0,12
Dow (US2605571031)	Stück	8 636	8 636		USD 58,8200	437 753,81	0,15
eBay (US2786421030)	Stück	17 158	2 907	8 136	USD 69,9700	1 034 596,05	0,36
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	7 265	3 966	1 564	USD 113,5200	710 722,85	0,24
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	3 469	4 900	1 431	USD 137,9400	412 369,75	0,14
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	2 704	2 704		USD 91,6500	213 565,67	0,07
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	3 520	3 520		USD 339,6100	1 030 185,45	0,35
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	4 612		581	USD 93,2400	370 581,59	0,13
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	11 575	2 940	2 493	USD 70,9400	707 627,11	0,24
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	10 169	12 359	2 190	USD 57,1600	500 913,51	0,17
Intuit (US4612021034)	Stück	1 719	626	370	USD 546,9300	810 214,30	0,28
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	7 727	12 451	4 724	USD 165,9500	1 105 046,23	0,38
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	16 621	20 201	3 580	USD 34,6400	496 166,36	0,17
KLA (US4824801009)	Stück	1 099	1 099		USD 335,3000	317 558,34	0,11
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1 440		244	USD 567,5100	704 252,33	0,24
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	2 046		309	USD 299,1400	527 439,19	0,18
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	1 496	1 818	322	USD 410,2200	528 859,98	0,18
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	2 549	2 549	3 039	USD 154,4800	339 339,47	0,12
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2 035		2 450	USD 353,1900	619 391,29	0,21
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	9 733		3 702	USD 126,5800	1 061 705,57	0,36
Micron Technology (US5951121038)	Stück	10 338	10 338		USD 71,6400	638 240,54	0,22
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	17 994		6 427	USD 284,0000	4 403 909,00	1,51
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	5 634	5 634		USD 59,0500	286 700,88	0,10
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1 001	1 001	1 425	USD 359,4200	310 047,76	0,11
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	5 655	3 615	4 800	USD 99,5500	485 138,96	0,17
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2 855			USD 235,6600	579 808,08	0,20
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	3 053	1 815	657	USD 244,2400	642 592,83	0,22
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	7 573	20 852	13 279	USD 99,7900	651 249,28	0,22
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	9 453	9 942	3 138	USD 205,1700	1 671 382,29	0,57
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	15 042	2 185	3 054	USD 91,2500	1 182 852,90	0,41
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	949	949		USD 495,0000	404 821,61	0,14
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	6 764	6 764		USD 259,0000	1 509 717,34	0,52
PepsiCo (US7134481081)	Stück	9 797	10 652	5 254	USD 152,3000	1 285 835,14	0,44
Pfizer (US7170811035)	Stück	16 601	30 651	35 711	USD 43,5300	622 752,09	0,21
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 095	2 095	2 364	USD 197,4400	356 460,53	0,12
PPG Industries (US6935061076)	Stück	7 706	6 903	1 660	USD 145,7500	967 898,57	0,33
Public Storage (US74460D1090)	Stück	2 637		1 329	USD 302,3200	687 019,86	0,24

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	1 031	1 254	223	USD	606,7000	539 044,90	0,19
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 063	544	1 014	USD	426,6200	390 810,98	0,13
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	10 129		1 974	USD	112,1700	979 119,21	0,34
Sunnova Energy International (US86745K1043)	Stück	18 068	18 068		USD	31,9000	496 698,72	0,17
Sunrun (US86771W1053)	Stück	10 699	10 699		USD	41,6100	383 648,22	0,13
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	2 990	904	644	USD	235,8500	607 714,15	0,21
Tesla (US88160R1014)	Stück	1 183	1 183		USD	781,3100	796 526,83	0,27
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	2 348	2 854	506	USD	168,1100	340 160,53	0,12
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	1 345	1 345		USD	384,8900	446 119,48	0,15
The Home Depot (US4370761029)	Stück	4 772		235	USD	336,9300	1 385 582,52	0,48
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	15 152	6 113	3 263	USD	41,3400	539 799,79	0,19
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	7 058	7 058		USD	59,4200	361 415,34	0,12
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	2 704	1 180	912	USD	184,7400	430 486,87	0,15
United Rentals (US9113631090)	Stück	1 114	1 114		USD	362,0900	347 611,39	0,12
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	5 177	337	980	USD	400,4100	1 786 386,22	0,61
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	8 575		3 302	USD	226,6800	1 675 095,66	0,58
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	5 751		2 311	USD	172,6800	855 810,65	0,29
Xylem (US98419M1009)	Stück	10 664	10 664		USD	127,7800	1 174 289,83	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72) ³⁾	EUR	800	800		%	99,3310	794 648,00	0,27
0,0000 % Aaroundtown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	1 000	1 000		%	98,5160	985 160,00	0,34
1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance 21/12.02.36 (XS2298459426)	EUR	125	125		%	99,2290	124 036,25	0,04
1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS1637277572)	EUR	757			%	103,0570	780 141,49	0,27
0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR	1 100	1 100		%	99,2240	1 091 464,00	0,37
0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544)	EUR	500			%	100,9030	504 515,00	0,17
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	300	300		%	101,5500	304 650,00	0,10
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ³⁾	EUR	910			%	107,4610	977 564,12	0,34
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	867			%	126,8990	1 100 608,99	0,38
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390) ³⁾	EUR	972			%	105,0050	1 021 159,97	0,35
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) ³⁾	EUR	1 176			%	115,8940	1 362 652,68	0,47
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	144			%	120,6740	173 331,31	0,06
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR	1 260	1 260		%	105,0400	1 323 504,00	0,45
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675) ³⁾	EUR	1 320	1 320		%	104,8440	1 383 940,80	0,48
3,1250 % Microsoft 13/06.12.28 (XS1001749289)	EUR	613			%	122,2850	749 607,05	0,26
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502) ³⁾	EUR	1 400			%	107,6100	1 506 540,00	0,52
0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRW0MJ2)	EUR	1 400			%	94,6940	1 325 716,00	0,46
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020)	EUR	733			%	165,2170	1 210 733,31	0,42
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250	250		%	99,7010	249 252,50	0,09
0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS2338955805)	EUR	850	850		%	99,4140	845 019,00	0,29
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29 (US9128286T26) ³⁾	USD	9 114			%	107,3203	8 429 139,37	2,89
6,0000 % US Treasury 96/15.02.26 (US912810EW46)	USD	214			%	121,9961	225 404,71	0,08
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
0,5000 % Caixabank 21/09.02.29 MTN (XS2297549391)	EUR	400	400		%	98,8670	395 468,00	0,14
2,1500 % Italy B.T.P. 14/15.12.21 (IT0005028003)	EUR	866			%	100,5420	870 693,72	0,30
0,0000 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	1 400			%	100,4620	1 406 468,00	0,48
0,3750 % US Treasury 20/31.03.22 (US912828ZG82) ³⁾	USD	22 495			%	100,1666	19 418 105,41	6,67
8,0000 % US Treasury 91/15.11.21 (US912810EL80) ³⁾	USD	11 476			%	100,9929	9 988 231,16	3,43
Zertifikate								
XTrackers ETC/Gold 28.02.79 (DE000A2T0VU5)	Stück	383 768	383 768		USD	26,7600	8 850 079,01	3,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	4 180	6 467	5 627	CHF	342,8500	1 321 572,30	0,45

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1 281 663,64	0,44	
Verzinsliche Wertpapiere								
2,7500 % US Treasury 13/15.11.23 (US912828WE61)	USD	361			% 105,1602	326 971,60	0,11	
2,7500 % US Treasury 14/15.02.24 (US912828B667)	USD	359			% 105,6328	326 438,52	0,11	
2,3750 % US Treasury 14/15.08.24 (US912828D564)	USD	368			% 105,3594	333 946,73	0,11	
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US912828A70)	USD	333			% 102,4336	294 306,79	0,10	
Investmentanteile						103 137 149,17	35,42	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						87 226 891,09	29,96	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class								
(IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	1 071	7 652	7 907	EUR	9 748,3151	10 440 445,47	3,59
DWS ESG Convertibles FC (DE000DWS1U74) (0,600%)	Stück	52 613			EUR	162,0300	8 524 884,39	2,93
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100								
(LU2233196539) (0,200%)	Stück	92 143	92 143		EUR	101,6400	9 365 414,52	3,22
DWS Invest ESG Euro High Yield XC								
(LU2111936113) (0,200%)	Stück	56 991	56 991		EUR	103,8600	5 919 085,26	2,03
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC								
(LU1863262454) (0,350%)	Stück	35 289		15 711	EUR	160,8800	5 677 294,32	1,95
DWS Invest Multi Strategy FC								
(LU0616844766) (0,550%)	Stück	12 000			EUR	138,7400	1 664 880,00	0,57
Xtrackers II ESG EUR Corp Bond Sh Dur UCITS								
ETF 1C (LU2178481649) (0,160%)	Stück	107 658	107 658		EUR	45,2570	4 872 278,11	1,67
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D								
(LU0484968812) (0,060%)	Stück	38 094			EUR	157,0300	5 981 900,82	2,05
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF								
1C (IE00BG370F43) (0,250%)	Stück	63 023	25 805	159 742	EUR	46,8500	2 952 627,55	1,01
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C								
(IE00BFMNHK08) (0,200%)	Stück	335 621	335 621		EUR	25,4600	8 544 910,66	2,93
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C								
(IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	282 334	282 334		EUR	19,9460	5 631 433,96	1,93
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C								
(IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	228 699	425 874	197 175	EUR	32,5500	7 444 152,45	2,56
Xtrackers ESG USD EM Bd.Qual.Weighted UCITS								
ETF 1D (IE00BD4DX952) (0,400%)	Stück	380 046	380 046		USD	13,2875	4 351 828,02	1,49
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C								
(IE00BFMNP542) (0,150%)	Stück	148 525	148 525		USD	45,7500	5 855 755,56	2,01
Gruppenfremde Investmentanteile						15 910 258,08	5,46	
AIS - Amundi Index Euro Corp. UCITS ETF DR								
(LU1437018168) (0,160%)	Stück	86 132	86 132		EUR	54,5050	4 694 624,66	1,61
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.)								
(IE00B4L60045) ³⁾ (0,200%)	Stück	46 590		43 562	EUR	111,4600	5 192 921,40	1,78
SSEE I-SPDR BBG Barclays 0-3Yr Euro Corporate								
Bond (IE00BC7GZW19) (0,200%)	Stück	199 487			EUR	30,1910	6 022 712,02	2,07
Summe Wertpapiervermögen						288 311 091,73	99,01	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						15 028,33	0,01	
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Compagnie Financiere Richemont								
13.09.23 (CH0559601544)	Stück	37 038	37 038		CHF	0,4400	15 028,33	0,01
Aktienindex-Derivate						9 000,00	0,00	
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX BANK DEC 21 (EURX) EUR								
	Stück	2 500				9 000,00	0,00	

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						206 372,15	0,07
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND DEC 21 (EURX)	EUR	-2 000				84 940,00	0,03
US 10YR NOTE DEC 21 (CBT)	USD	-9 500				121 432,15	0,04
Devisen-Derivate						-996 885,74	-0,34
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 141,20 Mio.						1 140,09	0,00
NOK/EUR 58,80 Mio.						156 874,44	0,05
Geschlossene Positionen							
JPY/EUR 198,74 Mio.						-6 387,34	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 5,25 Mio.						19 602,72	0,01
GBP/EUR 7,43 Mio.						112 988,13	0,04
USD/EUR 84,90 Mio.						-1 297 931,77	-0,45
Geschlossene Positionen							
GBP/EUR 3,01 Mio.						24 988,80	0,01
USD/EUR 4,69 Mio.						-8 160,81	0,00
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						3 133 080,64	1,07
Bankguthaben						3 133 080,64	1,07
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	460 744,42			% 100	460 744,42	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	651 873,74			% 100	651 873,74	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	109 976,55			% 100	68 266,01	0,02
Kanadische Dollar.	CAD	45 691,35			% 100	30 954,10	0,01
Schweizer Franken.	CHF	280 376,30			% 100	258 554,32	0,09
Britische Pfund.	GBP	273 145,64			% 100	316 323,84	0,11
Hongkong Dollar.	HKD	2 404 742,99			% 100	266 096,76	0,09
Israelische Schekel.	ILS	201 778,62			% 100	53 993,37	0,02
Japanische Yen.	JPY	39 139 491,00			% 100	301 281,59	0,10
Südkoreanische Won.	KRW	348 229 945,00			% 100	253 283,01	0,09
Singapur Dollar.	SGD	38 272,12			% 100	24 237,43	0,01
US Dollar.	USD	519 246,57			% 100	447 472,05	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände						738 111,07	0,25
Zinsansprüche.	EUR	580 449,48			% 100	580 449,48	0,20
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	121 194,91			% 100	121 194,91	0,04
Quellensteueransprüche.	EUR	24 200,36			% 100	24 200,36	0,01
Sonstige Ansprüche.	EUR	12 266,32			% 100	12 266,32	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	83 749,64			% 100	83 749,64	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-304 307,05	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-300 259,16			% 100	-300 259,16	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 047,89			% 100	-4 047,89	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-11 397,88			% 100	-11 397,88	0,00
Fondsvermögen						291 183 842,89	100,00
Anteilwert						123,87	
Umlaufende Anteile						2 350 760,795	

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

DWS Balance

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

Australische Dollar	AUD	1,611000	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,476100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,084400	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,863500	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,037100	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,737100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	129,910000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.374,865000	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,197900	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,579050	= EUR	1
US Dollar	USD	1,160400	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück		6 507
Aktien				Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück		5 968
CSL (AU000000CSL8)	Stück		1 852	SEB (FR0000121709)	Stück	3 846	3 846
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück		40 538	Snam (IT0003153415)	Stück		192 568
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück		15 213	UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	5 364	5 364
Metro C.I.A (CA59162N1096)	Stück		17 665	Unilever Reg. (GB00B10RZP78)	Stück	26 605	26 605
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück		5 740	Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	8 807	26 605
Yamana Gold (CA98462Y1007)	Stück	260 325	260 325	VINCI (FR0000125486)	Stück		8 127
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	74 122	74 122	Barratt Developments (GB0000811801)	Stück		36 549
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück		25 686	Burberry Group (GB0031743007)	Stück		11 326
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück		71 916	GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	93 445	93 445
Banco Santander Right (ES06139009S5)	Stück	71 916	71 916	Prudential (GB0007099541)	Stück		19 697
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		9 742	Standard Chartered (GB0004082847)	Stück		29 654
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück		12 434	Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	177 836	356 747
Capgemini (FR0000125338)	Stück		4 953	Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	480 000	480 000
Continental (DE0005439004)	Stück	4 693	4 693	Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	38 300	38 300
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück		3 111	Daikin Industries (JP3481800005)	Stück		2 500
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück		7 522	Itochu Techno-Science (JP3143900003)	Stück		11 000
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück		45 957	Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück		22 000
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück		6 625	Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück		36 800
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück		4 978	Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück		14 300
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	2 572	5 520	Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück		6 200
Hermes International (FR0000052292)	Stück	600	600	Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück		5 800
ING Groep (NL0011821202)	Stück	93 993	121 867	Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück		8 900
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück		123 056	Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	6 900	12 100
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück		4 284	Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück		1 500
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	11 190	11 190	Vodafone (JP3732000009)	Stück		50 700
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft				Samsung SDI Co. Pref. (KR7006401004)	Stück	1 367	1 367
Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück		880	Equinor (NO0010096985)	Stück		60 273

DWS Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Sandvik (SE0000667891)	Stück		48 153
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück		2 529
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück		5 262
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück		9 386
Amgen (US0311621009)	Stück		4 394
AT & T (US00206R1023)	Stück		7 713
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück		5 764
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	7 788	7 788
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück		16 377
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	6 950	6 950
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück		5 896
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück		19 689
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	2 522	2 522
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück		10 665
Hasbro (US4180561072)	Stück		2 459
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück		3 699
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück		3 108
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück		6 967
Intel Corp. (US4581401001)	Stück		11 818
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück		22 166
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück		2 654
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück	566	566
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		18 491
MetLife (US59156R1086)	Stück		6 188
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	1 829	1 829
Newmont (US6516391066)	Stück	17 208	24 904
Oneok (new) (US6826801036)	Stück		6 746
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	3 960	3 960
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück		2 257
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück		45 837
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück		7 896
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	2 415	7 444
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück		5 536
Viatri (US92556V1061)	Stück	2 687	2 687
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
4,2500 % Belgium 11/28.09.21 S.61 (BE0000321308)	EUR		896
3,2500 % Netherlands 11/15.07.21 (NL0009712470)	EUR		633
8,1250 % US Treasury 91/15.05.21 (US912810EJ35)	USD		782
Zertifikate			
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	11 840	61 217
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,5000 % Austria 06/15.09.21 MTN 144a (AT0000A001X2)	EUR		757
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	9 611	17 128

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück		48 198
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,200%)	Stück		65 501
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück		10 000
DWS Invest Euro Corporate Bonds FC (LU0300357802) (0,600%)	Stück		25 283
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück		3 433
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha XC (LU169791474) (0,250%)	Stück		19 954
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück		54 910
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D (LU0846194776) (0,020%)	Stück		39 591
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	131 159	131 159
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,250%)	Stück		166 056
Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück		167 596
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS - AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681037864) (0,480%)	Stück		20 730
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück		81 177
iShares IV Edge MSCI W. Q. Fact. UCITS ETF USD Acc (IE00BP3QZ601) (0,300%)	Stück		71 517
iShares II PLC-JPM ESG \$ EM Bond UCITS ETF USD Acc (IE00BF553838) (0,450%)	Stück		957 057
SPDR BBG Barclays EM Local Bond UCITS ETF (IE00B4613386) (0,550%)	Stück		21 271

DWS Balance

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

	Volumen in 1000	
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Dow Jones Euro STOXX Bank, Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index)	EUR	62 408
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index)	EUR	34 405
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: LONG GILT DEC 21, LONG GILT JUN 21, LONG GILT SEP 21, US 10YR NOTE DEC 21, US 10YR NOTE JUN 21, US 10YR NOTE MAR 21, US 10YR NOTE SEP 21, US LONG BOND DEC 21, US LONG BOND JUN 21, US LONG BOND SEP 21, US ULTRA T-BOND DEC 21, US ULTRA T-BOND JUN 21, US ULTRA T-BOND MAR 21, US ULTRA T-BOND SEP 21)	EUR	56 216
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: US 10YR NOTE MAR 21)	EUR	4 084
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
CHF/EUR	EUR	8 431
GBP/EUR	EUR	6 849
JPY/EUR	EUR	38 139
NOK/EUR	EUR	15 530
USD/EUR	EUR	61 653
Verkauf von Devisen auf Termin		
CHF/EUR	EUR	17 011
GBP/EUR	EUR	35 573
JPY/EUR	EUR	2 548
NOK/EUR	EUR	4 362
USD/EUR	EUR	205 213
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR	16 330
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR	17 351
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR	14 515

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	88 345
Gattung: AIS - Amundi Index Euro Corp. UCITS ETF DR (LU1437018168), AIS - AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF CDH Cap. EUR (LU1681037864), iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045), Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C (LU0380865021), Xtrackers II ESG EUR Corp Bond Sh Dur UCITS ETF 1C (LU2178481649), Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812), Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43), Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08), Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42), 0,0000 % Arountown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510), 1,0000 % BNP Paribas 17/27.06.24 MTN (XS163727572), 0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544), 1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675), 3,1250 % Microsoft 13/06.12.28 (XS1001749289), 1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN (XS1755428502), 3,2500 % Netherlands 11/15.07.21 (NL0009712470), 0,3750 % Nordrhein-Westfalen 20/02.09.50 LSA (DE000NRWOMJ2), 0,1250 % Toyota Motor Credit 21/05.11.27 MTN Reg S (XS2338955805), ABB Reg. (CH0012221716), 0,3750 % US Treasury 20/31.03.22 (US912828ZG82)		

DWS Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	135 403,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2 266 991,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19 638,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	587 120,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	258,18
6. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	132 398,69
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	164 167,59
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	164 167,59
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-20 310,45
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-360 218,70
10. Sonstige Erträge	EUR	914 706,12
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	905 794,83
andere	EUR	8 911,29

Summe der Erträge **EUR 3 840 155,46**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-20 287,93
Bereitstellungszinsen	EUR	-2 018,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3 491 141,11
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3 491 141,11
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55 514,26
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-54 174,89
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1 339,37

Summe der Aufwendungen **EUR -3 566 943,30**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 273 212,16**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	35 980 630,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-16 725 027,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 19 255 602,96**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 19 528 815,12**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	6 862 272,54
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 871 744,76

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 9 734 017,30**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 29 262 832,42**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	269 704 763,16
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-7 948 061,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	8 253 679,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-16 201 740,80
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	164 308,59
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29 262 832,42
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	6 862 272,54
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 871 744,76

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 291 183 842,89**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19 528 815,12	8,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage **EUR 19 528 815,12** **8,31**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	291 183 842,89	123,87
2020	269 704 763,16	111,56
2019	274 921 545,16	110,58
2018	277 568 378,48	107,55

DWS Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 133 230 879,48

Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München; UBS AG, London

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 40% Markt iBoxx Eurozone Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	70,529
größter potenzieller Risikobetrag %	92,149
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	79,471

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,4, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wbg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,5000 % Alstom 21/27.07.30	EUR 800		794 648,00	
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24	EUR 900		967 149,00	
0,5000 % Germany 16/15.02.26	EUR 500		525 025,00	
6,2500 % Germany 94/04.01.24	EUR 1 000		1 158 940,00	
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN	EUR 1 300		1 362 972,00	
1,5000 % Naturgy Finance 18/29.01.28 MTN	EUR 1 400		1 506 540,00	
2,3750 % US Treasury 19/15.05.29	USD 8 200		7 583 820,81	
0,3750 % US Treasury 20/31.03.22	USD 22 000		18 990 558,88	
8,0000 % US Treasury 91/15.11.21	USD 10 900		9 486 574,16	
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.)	Stück 7 300		813 658,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			43 189 885,85	43 189 885,85

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 45 886 099,45

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	6 978 656,01
Aktien	EUR	33 922 665,08
Sonstige	EUR	4 984 778,36

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

DWS Balance

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 123,87

Umlaufende Anteile: 2 350 760,795

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. Preisankünfte 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,32% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,019% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 1,30% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,08% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,02% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Balance keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 102 334,37. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,55 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 841 549,52 EUR.

DWS Balance

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAWV (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAWV und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie – soweit zutreffend – des DB Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: Bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹¹

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

¹¹ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

DWS Balance

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in ihrem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2020²⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	495
Gesamtvergütung	EUR 72 263 920
Fixe Vergütung	EUR 49 892 007
Variable Vergütung	EUR 22 371 913
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 6 927 072
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 15 008 666
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 473 707

²⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	43 189 885,85	-	-
in % des Fondsvermögens	14,83	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	27 999 920,28		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 037 268,46		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 283 185,11		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 869 512,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Balance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	43 189 885,85	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	6 978 656,01	-	-
Aktien	33 922 665,08	-	-
Sonstige	4 984 778,36	-	-

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 Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CAD; GBP; JPY; CHF; DKK; USD; NOK	-	-
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	45 886 099,45	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	111 212,88	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	54 775,94	-	-
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	43 189 885,85		
Anteil	14,98		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	SES S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 329,07		
2. Name	Cenovus Energy Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 321,57		

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

DWS Balance

3. Name	ALD S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 319,02		
4. Name	ADVA Optical Networking SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 317,01		
5. Name	Zardoya Otis S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 303,88		
6. Name	Società Cattolica di Assicurazioni S.p.A		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 687 297,43		
7. Name	VAT Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 665 520,62		
8. Name	Graham Holdings Company		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 258 714,39		
9. Name	Acea S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 006 956,25		
10. Name	Claranova S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 936 028,18		

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 Balance

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	42 002 127,18		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Oper		
verwahrter Betrag absolut	3 064 208,15		
3. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	819 764,12		

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

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

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

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Mai

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