

DWS Investment S.A.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Jahresbericht 2019/2020

Fonds Luxemburger Rechts



Inhalt

Jahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss Global Emerging Markets Balance Portfolio	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	20
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	22
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	27
Hinweise für Anleger in der Schweiz	30
TER für Anleger in der Schweiz	31

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:

□ www.dws.ch

□ www.fundinfo.com

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.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, weitgehende Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik – wieder Erholungstendenzen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts weder verlässlich abschätzbar noch abschließend beurteilbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen abhängig sind.

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

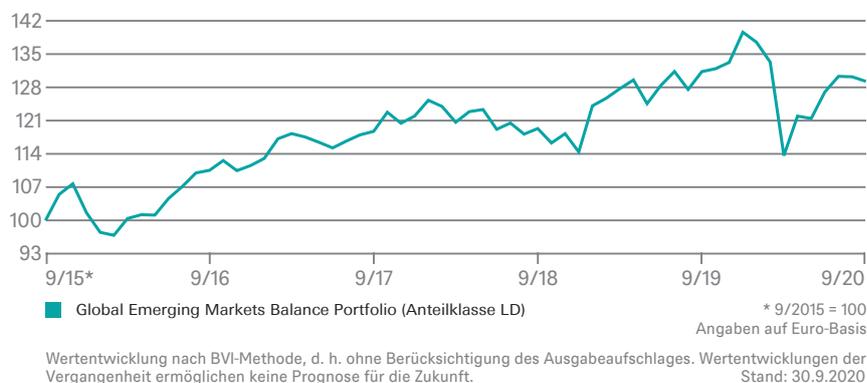
Global Emerging Markets Balance Portfolio

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Global Emerging Markets Balance Portfolio ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Aktien und verzinsliche Wertpapiere, die von Staaten, Organisationen und Unternehmen aus Schwellenländern emittiert wurden. Als Schwellenländer werden alle diejenigen Länder angesehen, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der International Finance Corporation (IFC) als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Mindestens 25 % des Wertes des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Bis zu 70% des Fondsvermögens können in Aktien, andere Beteiligungsrechte, Aktienindexzertifikate, Aktienfonds und auf die hier genannten Wertpapiere bezogene Finanzinstrumente und Derivate angelegt werden. Bis zu 75% des Fondsvermögens können in verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Optionsscheine und Genussscheine, Rentenfonds und auf die hier genannten Wertpapiere bezogene Finanzinstrumente und Derivate angelegt werden. Bis zu 49% des Fondsvermögens können in Geldmarktins-

GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0455866771	-1,6%	8,8%	29,2%
Klasse ID	LU0575334395	-0,7%	11,6%	33,9%
Klasse TFC	LU2045879066	-2,7% ¹⁾	–	–
Klasse IDH USD ²⁾	LU0688782761	6,6%	10,9%	40,4%
Klasse LDH USD ²⁾	LU0688782688	5,3%	7,1%	33,5%

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 10.12.2019

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 30.9.2020

trumente und Bankguthaben angelegt werden. Der Fonds investiert auch in Währungen von Schwellenländern und setzt Derivate ein. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Wertpapiere mit Rohstoffbezug oder Hedgefondsbezug investiert werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie – phasenweise heftigen – Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik

der Zentralbanken rückte in der zweiten Geschäftsjahreshälfte die sich spürbar abschwächende Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ sowie die Anfang November 2020 anstehende US-Präsidentschaftswahl beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar fester. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds Global Emerging Mar-

kets Balance Portfolio im Geschäftsjahr bis Ende September 2020 einen Wertrückgang von 1,6% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Insgesamt war das Geschäftsjahr 2019/2020 an den Finanzmärkten und auch den Aktienbörsen denkwürdig und von Extremen in alle Richtungen geprägt. Diese Entwicklung spiegelt sich auch in der Wertentwicklung des Portfolios wider. Grob lässt sich der Berichtszeitraum in vier Perioden einteilen. Von Oktober 2019 bis Mitte Februar 2020 waren die Aktienmärkte von starken Kursgewinnen geprägt, in der Spitze 15% für das Portfolio, die von der guten Wirtschaftslage besonders in den USA und in China als globalen Konjunkturlokomotiven profitierten. Ab Mitte Februar 2020 sorgte die rasante Ausbreitung des COVID-19-Virus*, die als das wesentliche Risiko im Berichtszeitraum gesehen wurde, ausgehend von China für massive Kurseinbrüche. Eine noch nie da gewesene konzertierte Aktion der Regierungen und Zentralbanken rund um den Globus konnte diesen gefährlichen Abwärtstrend stoppen und neue Zuversicht an den Finanzmärkten verbreiten. Gerade die Aktienbörsen profitierten in den folgenden Monaten während dieser dritten Periode. Dies basierte zum einen auf der Erkenntnis, dass nicht alle Branchen und Unternehmen im gleichen Maße von Folgen der COVID-19-Pandemie* und den Lock-Downs betroffen waren.

Auf der anderen Seite sorgten auch die massiven Zinsrückgänge in den USA und weitere Zinssenkungen im bereits negativen Bereich in Europa für Zuflüsse aus dem Anleihemarkt, die dem Aktienmarkt spürbaren Rückenwind brachten. Seit dem Hochsommer bewegten sich die Aktienmärkte dann in einer vierten Periode in einem Seitwärtsband, gegen Ende des Geschäftsjahres mit mehr Schwankungen aufgrund der zunehmenden Unruhe durch den US-Präsidentenwahlkampf.

Angesichts der hohen Schwankungsintensität an den Kapitalmärkten der Emerging Markets setzte das Portfoliomanagement proaktiv Finanzderivate ein, um Kursrisiken für den Fonds zu begrenzen. Auf der Rentenseite wurde in Anleihen der Schwellenländer investiert, insbesondere in staatliche Emissionen in Lokalwährung aber auch in Staats- und Unternehmensanleihen in US-Dollar. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Fonds unter Risiko- und Ertragsaspekten in Asien (vor allem Nordasien) deutlich stärker gewichtet als in anderen Regionen der Emerging Markets. Hierfür sprachen nach Ansicht des Portfoliomanagements sowohl stabilere fundamentale Rahmendaten wie z.B. bessere Wachstumsdynamik, moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und geringere Verschuldung als auch die Tatsache, dass es in Asien mehr börsennotierte strukturelle Wachstumsunternehmen wie z.B. Technologieunternehmen

gibt. Die Infektionszahlen von COVID-19* waren vor allem in Nordasien auch deutlich geringer als in den meisten anderen Regionen der Welt. Innerhalb des Aktienportefeuilles war der Fonds grundsätzlich breit aufgestellt. Gleichwohl wurden der IT- und der Finanz-Sektor wegen ihres strukturell größeren Wachstumspotentials bzw. ihrer Bewertung am stärksten gewichtet.

Auf der Währungsseite bildeten US-Dollar-Anlagen den größten Portfolioschwerpunkt. Dies beeinträchtigte jedoch die Wertentwicklung des Fonds, da der „Greenback“ u.a. gegenüber der Europäischen Gemeinschaftswährung und dem Yen insgesamt fester notierte. Die Teilabsicherung der Engagements in US-Dollar und Hong Kong-Dollar wirkte sich jedoch in diesem Zusammenhang positiv auf die Wertentwicklung aus.

* 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.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensübersicht zum 30.9.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	14 320 953,21	13,68
Telekommunikationsdienste	15 923 755,29	15,22
Dauerhafte Konsumgüter	6 398 142,91	6,11
Energie	1 568 064,15	1,49
Hauptverbrauchsgüter	4 048 214,32	3,86
Finanzsektor	12 828 403,59	12,26
Grundstoffe	96 359,84	0,09
Industrien	3 831 102,58	3,66
Sonstige	26 475,49	0,03
Summe Aktien	59 041 471,38	56,40
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	21 929 979,55	20,93
Zentralregierungen	17 520 072,65	16,75
Summe Anleihen	39 450 052,20	37,68
3. Derivate	111 890,47	0,10
4. Bankguthaben	5 571 423,08	5,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 125 699,80	1,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-616 007,17	- 0,59
III. Fondsvermögen	104 684 529,76	100,00

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30.9.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							91 420 666,51	87,33
Aktien								
B2W Cia Digital	Stück	50 000			BRL	89,1	674 655,21	0,64
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	12 000	12 000		BRL	54,01	98 149,84	0,09
Banco do Brasil SA	Stück	30 000			BRL	29,84	135 567,08	0,13
Cia Brasileira de Distribuicao	Stück	15 000	15 000		BRL	70,45	160 031,85	0,15
Gerdau SA -Pref-	Stück	30 000	30 000		BRL	21,21	96 359,84	0,09
Lojas Americanas SA -Pref-	Stück	111 745	1 068		BRL	28,31	479 073,49	0,46
Magazine Luiza SA	Stück	42 643	2 643		BRL	87,74	566 603,89	0,54
Natura & Co. Holding SA	Stück	80 000	80 000		BRL	49,9	604 539,53	0,58
Raia Drogasil SA	Stück	50 000	40 000		BRL	22,41	169 686,01	0,16
WEG SA	Stück	40 000			BRL	64,8	392 526,67	0,38
Prosus NV	Stück	3 000			EUR	78,66	235 980,00	0,23
AIA Group Ltd	Stück	200 000			HKD	75,9	1 674 580,14	1,60
Alibaba Group Holding Ltd	Stück	36 000	36 000		HKD	275,6	1 094 500,28	1,05
Alibaba Health Information Technology Ltd	Stück	806 000	806 000		HKD	18,88	1 678 692,68	1,60
China Construction Bank Corp.	Stück	1 500 000		500 000	HKD	5,02	830 671,18	0,79
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	770 000	170 000	200 000	HKD	17,34	1 472 902,44	1,41
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	34 000		466 000	HKD	36,55	137 088,32	0,13
China Mobile Ltd	Stück	150 000			HKD	49,45	818 260,75	0,78
China Telecom Corp., Ltd	Stück	1 800 000	1 800 000		HKD	2,32	460 675,01	0,44
Geely Automobile Holdings Ltd	Stück	488 000	488 000		HKD	15,4	829 038,51	0,79
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	1 500 000		1 000 000	HKD	4,02	665 198,83	0,64
Kingdee International Software Group Co., Ltd	Stück	369 000	369 000		HKD	20	814 123,94	0,78
Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd	Stück	300 000	300 000		HKD	99,25	3 284 626,06	3,14
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	99 769		250 000	HKD	79,5	874 977,55	0,84
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	200 000			HKD	101,6	2 241 598,71	2,14
Tencent Holdings Ltd	Stück	80 000		10 000	HKD	511,5	4 514 085,59	4,31
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd	Stück	390 000	390 000	300 000	HKD	25,9	1 114 290,78	1,06
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Stück	2 000 000			IDR	4 960	569 971,33	0,54
Kalbe Farma Tbk PT	Stück	5 000 000			IDR	1 550	445 290,10	0,43
NAVER Corp.	Stück	5 000			KRW	296 500	1 083 774,05	1,04
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	10 000			KRW	61 000	445 937,38	0,43
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	20 000	10 000		KRW	27 600	403 536,78	0,39
SK Hynix, Inc.	Stück	10 000	10 000		KRW	84 000	614 077,71	0,59
Alfa SAB de CV	Stück	50 000			MXN	13,8	26 475,49	0,03
America Movil SAB de CV	Stück	150 000		200 000	MXN	13,89	79 944,48	0,08
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	40 000			MXN	124,12	190 500,77	0,18
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	Stück	12 000	12 000		MXN	179,58	82 686,42	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Stück	13 000			MXN	76,31	38 064,47	0,04
Ayala Land, Inc.	Stück	500 000			PHP	29,7	261 883,49	0,25
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	409 629	47 125		PHP	38,2	275 953,38	0,26
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stück	20 000			PLN	21,2	93 330,87	0,09
CP ALL PCL	Stück	200 000			THB	60,25	325 119,74	0,31
Kasikornbank PCL	Stück	150 000			THB	77	311 629,30	0,30
Chailease Holding Co., Ltd	Stück	327 787	12 607		TWD	131	1 267 589,82	1,21
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	200 000			TWD	61	360 143,48	0,34
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	22 000	10 000	3 000	USD	291,93	5 490 927,13	5,25
Ambev SA -ADR-	Stück	50 000			USD	2,23	95 327,71	0,09
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	5 000			USD	127,39	544 564,86	0,52
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	16 500	1 500	21 000	USD	3,425	48 315,76	0,05
Banco Santander Chile -ADR-	Stück	8 000			USD	13,68	93 566,49	0,09
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	120 000			USD	4,347	445 979,77	0,43
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	300 000			USD	9,8	2 513 573,58	2,40
Infosys Ltd -ADR-	Stück	200 000			USD	13,735	2 348 566,88	2,24
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	10 000		20 000	USD	3,965	33 899,05	0,03
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	8 000			USD	57,292	391 860,99	0,37
Mail.ru Group Ltd -GDR-	Stück	5 000			USD	27,3	116 701,63	0,11
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	10 000			USD	147,08	1 257 470,76	1,20
Novatek PJSC -GDR-	Stück	1 000			USD	137,7	117 727,58	0,11
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	4 500			USD	1 265	4 866 842,72	4,65
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	35 000			USD	11,67	349 207,19	0,33
Surgutneftegas OJSC	Stück	1 000 000			USD	0,507	433 537,58	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	80 000		20 000	USD	81,3	5 560 640,33	5,31
Tatneft PJSC -ADR-	Stück	6 000			USD	34,886	178 958,23	0,17
FirstRand Ltd	Stück	80 000			ZAR	41,45	168 714,57	0,16
Life Healthcare Group Holdings Ltd	Stück	40 265			ZAR	17,08	34 990,78	0,03
MTN Group Ltd	Stück	40 000			ZAR	56,61	115 210,27	0,11
Naspers Ltd	Stück	3 000			ZAR	2 954,95	451 034,18	0,43
Nedbank Group Ltd	Stück	12 500			ZAR	100,78	64 094,75	0,06
Remgro Ltd	Stück	15 000			ZAR	94,06	71 785,10	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % Brazil Letras do Tesouro Nacional 2020/2024	BRL	300 000	300 000		%	829,621	376 907,69	0,36
10,00 % Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2014/2025	BRL	400 000	800 000	400 000	%	1 157,831	701 357,14	0,67
9,85 % Colombia Government International Bond 2007/2027	COP	1 000 000 000			%	128,37	282 740,91	0,27

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,00 % Czech Republic Government Bond 2015/2026	CZK	35 000 000	35 000 000		%	102,627	1 324 536,84	1,27
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	100 000	100 000		%	102,756	102 756,50	0,10
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	250 000			%	90,749	226 872,50	0,22
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	200 000	300 000	100 000	%	90,75	181 501,00	0,17
3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	300 000	300 000		%	113,304	339 912,00	0,33
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	250 000	500 000	600 000	%	97,558	243 895,00	0,23
4,375 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	160 000	160 000		%	81,864	130 982,40	0,13
5,75 % European Investment Bank -Reg- (MTN) 2018/2025	IDR	10 000 000 000	10 000 000 000		%	100,399	576 860,40	0,55
6,125 % Indonesia Treasury Bond 2012/2028	IDR	5 000 000 000	5 000 000 000	25 000 000 000	%	96,376	276 872,77	0,26
7,50 % Jasa Marga Persero Tbk PT -Reg- 2017/2020	IDR	2 000 000 000			%	97,882	112 479,13	0,11
8,25 % International Finance Corp. (MTN) 2014/2021	INR	30 000 000			%	101,94	354 383,62	0,34
10,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC (MTN) 2020/2025	KZT	300 000 000	300 000 000		%	97,962	580 424,34	0,55
6,50 % Mexican Bonos (MTN) 2012/2022	MXN	30 000 000	30 000 000		%	103,466	1 191 000,08	1,14
5,75 % Mexican Bonos 2015/2026	MXN	15 000 000	15 000 000		%	102,59	590 463,94	0,56
3,955 % Malaysia Government Bond (MTN) 2015/2025	MYR	2 000 000		3 000 000	%	108,05	444 606,44	0,42
4,762 % Malaysia Government Bond 2017/2037	MYR	4 000 000	4 000 000		%	117,052	963 296,13	0,92
5,40 % Peruvian Government International Bond -Reg- 2019/2034	PEN	2 000 000	2 000 000		%	104,989	499 241,25	0,48
3,25 % Republic of Poland Government Bond 2014/2025	PLN	3 000 000	3 000 000		%	112,653	743 915,28	0,71
3,25 % Romania Government Bond (MTN) 2016/2024	RON	3 000 000	3 000 000		%	100,435	618 226,98	0,59
6,80 % Rushydro Via Rushydro Capital Markets DAC (MTN) 2019/2024	RUB	30 000 000	30 000 000		%	102,757	338 753,19	0,32
7,25 % Russian Federal Bond - OFZ 2018/2034	RUB	60 000 000	200 000 000	170 000 000	%	107,782	710 640,94	0,68
8,80 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2025	RUB	60 000 000			%	111,845	737 426,17	0,70
12,00 % European Bank for Reconstruction & Development 2020/2021	TRY	4 000 000	4 000 000		%	99,505	437 953,65	0,42
12,00 % European Investment Bank 2020/2022	TRY	6 000 000	6 000 000		%	96,898	639 715,80	0,61
10,50 % Turkey Government Bond (MTN) 2017/2027	TRY	4 500 000	19 500 000	15 000 000	%	89,598	443 643,46	0,42
1,875 % ABQ Finance Ltd (MTN) 2020/2025	USD	300 000	300 000		%	97,962	251 258,61	0,24
5,95 % Acwa Power Management And Investments One Ltd -Reg- 2017/2039	USD	200 000	200 000		%	113,508	194 088,92	0,19
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	105,258	269 974,47	0,26
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000			%	103,312	176 653,78	0,17
6,625 % Alam Synergy Pte Ltd (MTN) 2016/2022	USD	200 000	200 000		%	57,546	98 399,57	0,09
6,50 % AngloGold Ashanti Holdings PLC 2010/2040	USD	400 000	200 000		%	119,971	410 280,18	0,39
7,50 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 2019/2022	USD	200 000	500 000	300 000	%	57,256	97 903,69	0,09
1,46 % Arab Petroleum Investments Corp. (MTN) 2020/2025	USD	250 000	250 000		%	100,094	213 939,10	0,20
1,00 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2029	USD	5 040	5 040		%	45,684	1 968,54	0,00
0,125 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 *	USD	229 987	229 987		%	41,82	82 231,23	0,08
6,25 % Banco do Brasil SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200 000	200 000	200 000	%	94,224	161 114,08	0,15
6,875 % Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman -Reg- 2017/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	99,401	169 967,16	0,16
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	107,658	552 260,33	0,53
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	230 000	230 000		%	104,858	206 192,89	0,20
2,45 % Chile Government International Bond 2020/2031	USD	250 000	250 000		%	105,347	225 167,89	0,22
2,875 % China Development Bank Financial Leasing Co., Ltd (MTN) 2020/2030 *	USD	250 000	250 000		%	99,628	212 945,21	0,20
11,50 % China Evergrande Group 2020/2023	USD	400 000	400 000		%	89,228	305 146,12	0,29
4,875 % China National Chemical Corporation (MTN) 2018/2025	USD	200 000			%	110,615	189 142,14	0,18
4,125 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	200 000	200 000		%	108,102	184 844,27	0,18
3,00 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2020/2030	USD	250 000	250 000		%	99,122	211 862,62	0,20
2,00 % CNPC Global Capital Ltd (MTN) 2020/2030	USD	300 000	300 000		%	99,704	255 726,62	0,24
2,625 % Contemporary Ruiding Development Ltd (MTN) 2020/2030	USD	210 000	210 000		%	99,438	178 531,95	0,17
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	250 000	250 000	300 000	%	113,244	242 047,94	0,23
7,158 % Costa Rica Government International Bond -Reg- 2015/2045	USD	250 000	250 000		%	91,207	194 945,16	0,19
5,082 % Delek & Avner Tamar Bond Ltd (MTN) 2014/2023	USD	200 000	200 000		%	101,375	173 342,53	0,17
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200 000			%	94,74	161 996,40	0,16
8,75 % DNO ASA (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	93,566	159 988,96	0,15
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	230 000			%	102,024	200 621,09	0,19
5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank (MTN) 2017/2022	USD	200 000	200 000		%	101,372	173 336,55	0,17
6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030	USD	330 000	330 000		%	119,503	337 160,76	0,32

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,85 % Elect Global Investments Ltd 2020/perpetual	USD	200 000	200 000		%	101,566	173 669,13	0,17
6,125 % Emirates NBD Bank PJSC 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000			103,424	176 847,00	0,17
7,75 % Georgian Railway LLC (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	105,322	270 137,34	0,26
5,00 % Grupo Televisa SAB 2014/2045	USD	200 000	200 000		%	113,404	193 911,94	0,19
2,375 % Gulf International Bank BSC (MTN) 2020/2025	USD	200 000	400 000	200 000	%	99,682	170 446,79	0,16
7,00 % HTA Group Ltd/Mauritius (MTN) 2020/2025	USD	240 000	240 000		%	105,112	215 680,00	0,21
4,625 % Huarong Finance II Co., Ltd (MTN) 2016/2026	USD	200 000	400 000	200 000	%	109,37	187 014,15	0,18
6,50 % Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	200 000	200 000		%	81,452	139 276,77	0,13
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	200 000			%	100,284	171 477,87	0,16
6,75 % Kaisa Group Holdings Ltd. 2020/2021	USD	240 000	240 000		%	100,164	205 526,19	0,20
3,343 % Kasikornbank PCL Via Hong Kong 2019/2031 *	USD	200 000	200 000		%	98,3	168 083,69	0,16
5,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2030	USD	300 000	300 000		%	117,184	300 563,13	0,29
6,875 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	200 000	200 000		%	101,88	174 206,04	0,17
8,00 % Kenya Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	200 000	650 000	450 000	%	98,872	169 061,76	0,16
4,50 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2017/2027 **	USD	200 000	200 000		%	98,31	168 100,79	0,16
6,875 % LLPL Capital Pte Ltd 2019/2039	USD	187 800	192 260	4 460	%	115,238	185 028,00	0,18
2,21 % MAR Sukuk Ltd (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	100,272	171 457,35	0,16
7,65 % Metinvest BV -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000	200 000		%	97,594	166 877,35	0,16
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	200 000	200 000		%	102,892	175 936,47	0,17
2,625 % Mirae Asset Daewoo Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	240 000	240 000		%	101,335	207 928,96	0,20
7,375 % NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC 2019/2022	USD	200 000	200 000		%	100,896	172 523,48	0,17
7,625 % NAK Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	270 000	270 000		%	96,728	223 286,51	0,21
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	300 000			%	99,71	255 744,57	0,24
5,65 % Network iZi Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	600 000	400 000	%	99,886	170 795,61	0,16
6,00 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	250 000	250 000		%	91,869	196 360,11	0,19
5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000	200 000	%	100,311	171 523,18	0,16
2,252 % Panama Government International Bond 2020/2032	USD	300 000	300 000		%	101,468	260 252,33	0,25
3,80 % Panther Ventures Ltd 2020/perpetual	USD	260 000	260 000		%	99,767	221 770,89	0,21
8,375 % Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000			%	101,234	216 377,86	0,21
5,45 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000			%	117,54	200 982,44	0,19
6,85 % Petrobras Global Finance BV 2015/2115	USD	200 000	200 000		%	106,316	181 790,36	0,17
5,625 % Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2047	USD	250 000	250 000		%	116,042	248 028,37	0,24
2,95 % Philippine Government International Bond 2020/2045	USD	200 000	400 000	200 000	%	105,918	181 110,67	0,17
5,25 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	106,566	182 217,84	0,17
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029 **	USD	400 000			%	97,362	332 963,00	0,32
2,75 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2027	USD	200 000	400 000	200 000	%	104,486	178 661,22	0,17
5,875 % Republic of Belarus Ministry of Finance -Reg- (MTN) 2020/2026	USD	200 000	200 000		%	93,222	159 402,46	0,15
5,875 % Royal Capital BV 2018/perpetual	USD	200 000	200 000		%	101,294	173 203,17	0,17
8,50 % Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	300 000	300 000		%	112,46	288 444,11	0,28
5,50 % San Miguel Corp. 2020/perpetual *	USD	200 000	400 000	200 000	%	99,814	170 674,21	0,16
5,875 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2024	USD	400 000	400 000		%	96,354	329 512,40	0,32
5,95 % Shriram Transport Finance Co., Ltd -Reg- 2019/2022	USD	200 000	200 000		%	94,567	161 701,44	0,15
11,00 % Silknet JSC (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	105,284	180 027,44	0,17
8,35 % Sunac China Holdings Ltd (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		%	102,159	174 683,10	0,17
10,775 % TBC Bank JSC -Reg- 2019/perpetual *	USD	250 000			%	99,49	212 650,25	0,20
2,80 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2023	USD	200 000			%	95,24	162 851,35	0,16
6,75 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000		%	79,452	135 856,09	0,13
6,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	99,938	256 329,36	0,25
8,25 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000	200 000	%	100,824	172 401,22	0,17
7,00 % Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	200 000	400 000	200 000	%	82,192	140 541,25	0,13
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000		%	103,226	176 506,73	0,17
4,125 % Uruguay Government International Bond 2012/2045	USD	300 000	300 000		%	118,654	304 330,92	0,29
4,375 % Uruguay Government International Bond 2 019/2031	USD	200 000	200 000		%	119,185	203 796,10	0,19
6,125 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	200 000	200 000		%	69,77	119 301,55	0,11
5,125 % Vivo Energy Investments BV -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000	200 000		%	101,279	173 178,38	0,17
5,85 % Yapi ve Kredi Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	200 000	200 000		%	94,631	161 810,87	0,15
7,70 % Yuzhou Properties Co., Ltd (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	99,67	170 427,13	0,16
6,50 % Republic of South Africa Government Bond 2010/2041	ZAR	10 000 000	15 000 000	20 000 000	%	62,179	316 360,17	0,30

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
8,875 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2035	ZAR	15 000 000	15 000 000		%	83,697	638 762,21	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5 910 351,40	5,64
Aktien								
Magnit OJSC	Stück	20 000			USD	14,83	253 580,25	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								
5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025	USD	190 000	190 000		%	111,359	180 893,60	0,17
3,733 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- 2019/2034 *	USD	200 000	200 000	200 000	%	97,866	167 341,59	0,16
4,25 % Banistmo SA -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000	200 000		%	102,164	174 691,65	0,17
4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200 000	200 000		%	103,504	176 982,94	0,17
5,00 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2017/2047	USD	200 000	200 000		%	125,241	214 151,34	0,20
3,00 % Hyundai Capital America -Reg- (MTN) 2020/2027	USD	200 000	200 000		%	103,738	177 383,91	0,17
4,75 % Industrias Penoles SAB de CV -Reg- 2020/2050	USD	200 000	200 000		%	103,584	177 119,73	0,17
3,875 % Intercorp Peru Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000	260 000	%	99,356	169 889,36	0,16
6,875 % Kenbourne Invest SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	250 000	250 000		%	104,408	223 161,94	0,21
5,875 % Lenovo Group Ltd (MTN) 2020/2025	USD	200 000	200 000		%	107,576	183 945,71	0,18
7,00 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200 000		200 000	%	105,986	181 226,09	0,17
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2013/2026	USD	800 000			%	3	20 518,97	0,02
6,84 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2030	USD	200 000	200 000		%	88,393	151 144,43	0,14
7,69 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2050	USD	300 000	600 000	390 000	%	81,687	209 516,62	0,20
5,95 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2020/2031	USD	100 000	290 000	190 000	%	82,443	70 485,22	0,07
6,95 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2020/2060	USD	160 000	160 000		%	75,851	103 758,95	0,10
3,25 % Tengizchevroil Finance Co. International Ltd -Reg- (MTN) 2020/2030	USD	200 000	400 000	200 000	%	101,078	172 834,69	0,17
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	250 000	250 000	300 000	%	99,334	212 315,75	0,20
7,00 % Republic of South Africa Government Bond 2015/2031	ZAR	65 000 000	45 000 000		%	81,322	2 689 408,66	2,57
Nichtnotierte Wertpapiere							1 160 505,67	1,11
Verzinsliche Wertpapiere								
3,502 % Malaysia Government Bond 2007/2027	MYR	2 000 000	2 000 000		%	106,661	438 890,96	0,42
7,375 % Telefonica del Peru SAA -Reg- (MTN) 2019/2027	PEN	3 000 000	2 000 000		%	101,169	721 614,71	0,69
Summe Wertpapiervermögen							98 491 523,58	94,08
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien								
OAS Finance Ltd 30/09/2021	Stück	36 586			BRL		0,00	0,00
Aktienindex-Derivate							101 854,94	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Market Futures 12/2020 (DB)	Stück	-88		88			101 854,94	0,10
Devisen-Derivate							10 035,53	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
MXN/USD 10 Mio.							-25 479,51	-0,02
PLN/USD 8 Mio.							-61 314,19	-0,07
RON/USD 3 Mio.							-9 872,58	-0,01
USD/EUR 1,3 Mio.							-4 729,58	0,00
Geschlossene Positionen								
CZK/USD 30 Mio.							-40 132,74	-0,04
RUB/USD 100 Mio.							-1 899,25	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/HKD 218 Mio.							130 404,90	0,12
USD/ZAR 40 Mio.							-33 760,29	-0,03

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen								
USD/TRY 10 Mio.							2 171,18	0,00
USD/ZAR 80 Mio.							54 647,59	0,05
Bankguthaben							5 571 423,08	5,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 585 816,50	1,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Tschechische Kronen	CZK	389 331					14 356,65	0,01
Britisches Pfund	GBP	922					1 013,38	0,00
Ungarischer Forint	HUF	167 842					460,09	0,00
Polnischer Zloty	PLN	82 471					18 153,47	0,02
Neuer Rumänischer Leu	RON	866					177,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	299 320					45 328,39	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	8 378					5 353,93	0,01
Chinesischer Renminbi	CNY	48 000					6 025,65	0,01
Hongkong Dollar	HKD	970 180					107 025,36	0,10
Indonesische Rupie	IDR	4 238 852 755					243 550,86	0,24
Japanischer Yen	JPY	1 187 515					9 603,88	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	274 655 095					200 785,20	0,19
Mexikanischer Peso	MXN	1 104 109					42 364,98	0,04
Malaysischer Ringgit	MYR	230 016					47 323,79	0,05
Neuseeländischer Dollar	NZD	65					36,57	0,00
Philippinischer Peso	PHP	384 798					6 786,00	0,01
Russischer Rubel	RUB	356 086					3 912,96	0,00
Singapur Dollar	SGD	3 122					1 951,09	0,00
Thailändischer Baht	THB	2 902 603					78 314,82	0,07
Türkische Lira	TRY	54 507					5 997,54	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	4 724 863					139 477,75	0,13
US-Dollar	USD	3 335 162					2 851 420,23	2,72
Südafrikanischer Rand	ZAR	3 069 762					156 186,22	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							1 125 699,80	1,08
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							34 553,82	0,03
Zinsansprüche							627 624,54	0,61
Sonstige Ansprüche							463 521,44	0,44
Summe der Vermögensgegenstände ***							105 477 725,07	100,76
Sonstige Verbindlichkeiten							-616 007,17	-0,59
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-616 007,17	-0,59
Summe der Verbindlichkeiten							-793 195,31	-0,76
Fondsvermögen							104 684 529,76	100,00

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

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	121,79
Klasse LD	EUR	120,30
Klasse TFC	EUR	97,30
Klasse IDH USD	USD	114,65
Klasse LDH USD	USD	101,88
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	567 642,622
Klasse LD	Stück	290 193,735
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse IDH USD	Stück	99,019
Klasse LDH USD	Stück	7 120,000

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

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,936
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,111
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,209

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,57, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 53 787 888,38. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Credit Suisse London Branch (GFX), HSBC France, JP Morgan AG, Morgan Stanley Bank AG, Nomura Financial Products Europe GMBH und Société Générale.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung bzw. Nominal in Stück	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,5 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2017/2027	USD	200 000	168 100,79	
3,9 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	400 000	332 963,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			501 063,79	501 063,79

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Citigroup Global Markets Limited FI, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon: **USD 536 165,10**

Schuldverschreibungen USD 536 165,10

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.9.2020

Brasilianischer Real	BRL	6,603373	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,564874	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,966015	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	4 540,216642	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	27,118498	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,909737	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,064959	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	364,799867	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	17 404,384080	= EUR	1
Indische Rupie	INR	86,296738	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	123,649493	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 367,905053	= EUR	1
Kasachstan Tenge	KZT	506,329558	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	26,061837	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,860478	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,775424	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4,205943	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,704606	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,542977	= EUR	1
Neuer Rumänischer Leu	RON	4,873695	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	91,001653	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,600139	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	37,063268	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	9,088176	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,875388	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,169649	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,654497	= EUR	1

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 133 589,53
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2 601 737,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	28 338,45
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	626,47
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-180 992,97

Summe der Erträge EUR **3 583 299,19**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-18 457,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 183 907,41
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 183 907,41
3. Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-109,70
4. Taxe d'Abonnement	EUR	-24 006,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-194,71
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-208,82
andere	EUR	14,11

Summe der Aufwendungen EUR **-1 226 676,00**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2 356 623,19**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -420 723,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-420 723,88**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 935 899,31**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,86% p.a.,	Klasse LD 1,70% p.a.,
Klasse TFC 1,01% p.a.,	Klasse IDH USD 0,87% p.a.,
Klasse LDH USD 1,85% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse ID <0,001% p.a.,	Klasse LD <0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,	Klasse IDH USD <0,001% p.a.,
Klasse LDH USD <0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46 189,45.

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.

Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres EUR **117 407 687,85**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 741 657,72
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-8 273 341,97
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	113 334,38
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 356 623,19
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-420 723,88
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-3 757 392,09

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **104 684 529,76**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019/2020

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-420 723,88**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	2 023 485,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	437 778,73
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-2 881 988,21

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2020	EUR	104 684 529,76
2019	EUR	117 407 687,85
2018	EUR	110 424 836,08

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2020	Klasse ID	EUR	121,79
	Klasse LD	EUR	120,30
	Klasse TFC	EUR	97,30
	Klasse IDH USD	USD	114,65
	Klasse LDH USD	USD	101,88
2019	Klasse ID	EUR	125,79
	Klasse LD	EUR	124,67
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse IDH USD	USD	107,54
	Klasse LDH USD	USD	98,55
2018	Klasse ID	EUR	116,42
	Klasse LD	EUR	115,34
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse IDH USD	USD	105,67
	Klasse LDH USD	USD	97,01

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 9,76% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 44 414 083,40.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	20.11.2020	EUR	3,01

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	20.11.2020	EUR	2,40

Klasse IDH USD *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	20.11.2020	USD	2,82

Klasse LDH USD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	20.11.2020	USD	1,51

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („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 OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutverordnungsverordnung („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 OGAW V 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 acht 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 prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

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 Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. 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.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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 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 sie 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 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

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 fondsbasierten 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 lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

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 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% 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 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

¹ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

² Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

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.

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	501 063,79		
in % des Fondsvermögens	0,48%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	332 963,00		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
2. Name	Citigroup Global Markets Limited FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	168 100,79		
Sitzstaat	USA	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

Global Emerging Markets Balance Portfolio

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	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	501 063,79		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	536 165,10	
Aktien		
Sonstige		
	Qualität(en):	
	<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit; - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt; - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt; - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen; - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p>	

Global Emerging Markets Balance Portfolio

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR	-
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	536 165,10	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	424,48	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	212,24	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	501 063,79	
Anteil	0,51%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	351 837,90	
2. Name	International Bank for Reconstruction & Development	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	184 327,20	

Global Emerging Markets Balance Portfolio

3. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name	-	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

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

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

Global Emerging Markets Balance Portfolio

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1		
1. Name	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg	-	-
verwahrter Betrag absolut	536 165,10		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			



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

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Global Emerging Markets Balance Portfolio
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Global Emerging Markets Balance Portfolio („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Global Emerging Markets Balance Portfolio zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Januar 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds Global Emerging Markets Balance Portfolio handelt es sich um einen Anlagefonds nach Luxemburger und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich, Schweiz

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
1201 Genf, Schweiz

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Für den Vertrieb in der Schweiz ist die deutsche Fassung des Dokuments massgebend.

TER für Anleger in der Schweiz

GLOBAL EMERGING MARKETS BALANCE PORTFOLIO

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
Global Emerging Markets Balance Portfolio	LD	LU0455866771	1,70%
Global Emerging Markets Balance Portfolio	ID	LU0575334395	0,86%
Global Emerging Markets Balance Portfolio	TFC	LU2045879066	1,01%
Global Emerging Markets Balance Portfolio	IDH USD	LU0688782761	0,87%
Global Emerging Markets Balance Portfolio	LDH USD	LU0688782688	1,85%

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

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

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich, Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
1201 Genf, Schweiz

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

DWS CH AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich, Schweiz
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
www.dws.ch