
DWS Invest

Jahresbericht 2019

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für den Teilfonds **DWS Invest StepIn Global Equities** ist keine Anzeige nach § 310 KAGB bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden, d.h. dieser Teilfonds darf in der Bundesrepublik Deutschland somit nicht vertrieben werden.

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Der Verwaltungsgesellschaftsvertrag, der Verwahrstellenvertrag, der Fondsmanagementvertrag und Beratungsverträge können an jedem Bankarbeitstag in Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in der Geschäftsstelle der nachfolgend angegebenen Zahl- und Informationsstellen eingesehen werden. Bei den Zahl- und Informationsstellen werden darüber hinaus die jeweils aktuellen Nettoinventarwerte je Anteil sowie die Ausgabe- und Rückgabepreise der Anteile zur Verfügung gestellt.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
D-60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Besonderheiten für den Vertrieb in Deutschland

Es erfolgt kein Vertrieb der Anteilklassen NC, ND, NCH und NDQ. Bezüglich des Teilfonds **DWS Invest Multi Opportunities** erfolgt kein Vertrieb der Anteilklasse LDQ.

Inhalt

Jahresbericht 2019

vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	5
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest, SICAV	
DWS Invest Africa	14
DWS Invest Artificial Intelligence	22
DWS Invest Asian Bonds	30
DWS Invest Asian IG Bonds	43
DWS Invest Asian Small/Mid Cap	51
DWS Invest Brazilian Equities	59
DWS Invest China Bonds	66
DWS Invest Chinese Equities	77
DWS Invest Conservative Opportunities	85
DWS Invest Convertibles	92
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds	103
DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)	114
DWS Invest CROCI Euro	124
DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)	132
DWS Invest CROCI Global Dividends	139
DWS Invest CROCI Intellectual Capital	147
DWS Invest CROCI Japan	156
DWS Invest CROCI Sectors	164
DWS Invest CROCI Sectors Plus	172
DWS Invest CROCI US	180

DWS Invest CROCI US Dividends	188
DWS Invest CROCI World	195
DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS CROCI World ESG)	203
DWS Invest Dynamic Opportunities	212
DWS Invest Emerging Markets Corporates	220
DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt	234
DWS Invest Emerging Markets Opportunities	244
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt	253
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend	264
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy	274
DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)	282
DWS Invest ESG Equity Income	290
DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	300
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds	309
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	316
DWS Invest ESG Floating Rate Notes	323
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds	334
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities	345
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive	352
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (vormals: DWS Invest USD Corporate Bonds)	362
DWS Invest Euro Bonds (Premium)	371
DWS Invest Euro Corporate Bonds	379
DWS Invest Euro High Yield Corporates	395

DWS Invest Euro-Gov Bonds	412
DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe) ...	420
DWS Invest European Small Cap	428
DWS Invest Financial Hybrid Bonds	436
DWS Invest German Equities	444
DWS Invest Global Agribusiness	452
DWS Invest Global Bonds	460
DWS Invest Global Bonds High Conviction	471
DWS Invest Global Commodities Blend	481
DWS Invest Global Emerging Markets Equities	490
DWS Invest Global High Yield Corporates	501
DWS Invest Global Infrastructure	514
DWS Invest Global Real Estate Securities.....	528
DWS Invest Global Short Duration	538
DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)	548
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities	555
DWS Invest Green Bonds.....	563
DWS Invest Latin American Equities	572
DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)	581
DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung).....	590
DWS Invest Multi Asset Income	599
DWS Invest Multi Asset Moderate Income.....	614
DWS Invest Multi Credit.....	624
DWS Invest Multi Opportunities.....	634

DWS Invest Multi Strategy	646
DWS Invest New Resources (in Auflösung)	658
DWS Invest Nomura Japan Growth	666
DWS Invest Qi LowVol World	674
DWS Invest Qi US Equity	684
DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation).....	692
DWS Invest SDG Global Equities	699
DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates	707
DWS Invest Short Duration Credit	716
DWS Invest Smart Industrial Technologies	727
DWS Invest StepIn Global Equities	735
DWS Invest Top Asia	742
DWS Invest Top Dividend	751
DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation).....	764
DWS Invest Top Euroland	771
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	834
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	836
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	974
Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen.....	977
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	978

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach 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 Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

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.

Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DB Platinum Commodity Euro** mit Wirkung zum 7. Mai 2019 in den Teilfonds **DWS Invest Enhanced Commodity Strategy** der **DWS Invest, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
R1C	LU0216467174	LC	LU1881477043	0,7494971
R1CA	LU0229883953	LC	LU1881477043	0,6097505
R2CA	LU0245949630	LC	LU1881477043	0,2953109
I1C	LU0216467257	IC	LU1881476821	80,2753618
I2C	LU0435098701	IC	LU1881476821	0,4453719

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DB Platinum Commodity USD** mit Wirkung zum 7. Mai 2019 in den Teilfonds **DWS Invest Enhanced Commodity Strategy** der **DWS Invest, SICAV** eingebracht.

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
R1C	LU0216466879	USD LC	LU1881477472	0,9489815
R1CB	LU0313897638	USD LC	LU1881477472	0,0391601
R1CC	LU0313899097	SGD LC	LU1881477126	0,3320651
R1CS	LU0491997085	CHF LC	LU1881476664	0,4137729
I3C	LU0493702533	CHF IC	LU1881476581	0,4751136
I1C	LU0216466952	USD IC	LU1881477399	107,4924454
I4C	LU0495014986	USD IC	LU1881477399	0,0565601

Fusionen von Teilfonds der SICAV mit SICAV-externen Fonds

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest Multi Asset Balance** der **DWS Invest, SICAV** mit Wirkung zum 25. April 2019 in den Teilfonds **DWS Strategic Allocation Balance** der **DWS Strategic, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
NC	LU1054338758	NC	LU1961009468	1,1159724
LC	LU0544571200	LC	LU1740984924	1,1869655
FC	LU1054338832	FC	LU1740984767	1,1893139

Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem untergehenden Teilfonds zum 16. April 2019 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte bis zum Orderannahmeschluss am 16. April 2019.

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest Multi Asset Dynamic** der **DWS Invest, SICAV** mit Wirkung zum 23. April 2019 in den Teilfonds **DWS Strategic Allocation Dynamic** der **DWS Strategic, SICAV** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
LD	LU1054320467	LD	LU1740985814	0,9966253
LC	LU1054320384	LC	LU1740985731	1,1764524
NC	LU1054320541	LC	LU1740985731	1,1529578

Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem untergehenden Teilfonds zum 12. April 2019 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte bis zum Orderannahmeschluss am 12. April 2019.

Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest Global Thematic** mit Wirkung zum 4. April 2019 in den Teilfonds **DWS Invest Artificial Intelligence** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
FC	LU0273147164	FC	LU1863263262	1,5361243
LC	LU0273158526	LC	LU1863263346	1,4090667
NC	LU0298697664	NC	LU1914383960	1,0911245
USD FC	LU0273177237	USD FC	LU1885668126	1,4275720
USD LC	LU0273164680	USD LC	LU1885668399	1,2881333

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **DWS Invest New Resources** mit Wirkung zum 9. April 2019 in den Teilfonds **DWS Invest Climate Tech** eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
FC	LU0237015887	FC	LU1863264070	1,6461714
LC	LU0237014641	LC	LU1863264153	1,4845321
LD	LU0237015291	LD	LU1863261647	1,4512449
NC	LU0237015457	NC	LU1914384182	1,2188344
TFC	LU1663935234	TFC	LU1863261720	1,0207302
TFD	LU1663937362	TFD	LU1885667318	1,0354200
USD FC	LU0273228162	USD FC	LU1885667409	1,3832970
USD LC	LU0273227941	USD LC	LU1885667581	1,2803635
USD TFC	LU1663939731	USD TFC	LU1885667664	0,9951481

* Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des jeweils aufnehmenden Teilfonds der entsprechenden SICAV für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds der betreffenden SICAV zum Tausch berechtigen.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. Mai 2019 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 6. Mai 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. Mai 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 23. Oktober 2019 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 26. September 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. September 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Liquidationen von Anteilklassen von Teilfonds

Die Anteilklasse **TFDH** für den Teilfonds **DWS Invest China Bonds** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **CHF RCH** für den Teilfonds **DWS Invest Convertibles** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **USD FCH (P)** für den Teilfonds **DWS Invest Global Infrastructure** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **FCH** für den Teilfonds **DWS Invest Nomura Japan Growth** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklasse **GBP DH RD** für den Teilfonds **DWS Invest Top Euroland** wurde mit Wirkung zum 24. Oktober 2019 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Umbenennungen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest USD Corporate Bonds** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **DWS Invest ESG USD Corporate Bonds** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Climate Tech** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **DWS Invest ESG Climate Tech** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest CROCI Europe** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **DWS Invest CROCI Europe SDG** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest CROCI World ESG** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **DWS Invest CROCI World SDG** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Macro Bonds I** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **DWS Invest Credit Opportunities** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Invest Top Europe** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **DWS Invest European Equity High Conviction** umbenannt.

Umbenennungen von Anteilklassen

Die Anteilklasse **RC** des Teilfonds **DWS Invest Emerging Markets Opportunities** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **IC100** umbenannt.

Die Anteilklasse **RC** des Teilfonds **DWS Invest Euro Corporate Bonds** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **IC100** umbenannt.

Die Anteilklasse **RD** des Teilfonds **DWS Invest Euro Corporate Bonds** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **ID100** umbenannt.

Die Anteilklasse **RC** des Teilfonds **DWS Invest Euro High Yield Corporates** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **IC50** umbenannt.

Die Anteilklasse **RD** des Teilfonds **DWS Invest Euro High Yield Corporates** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **ID50** umbenannt.

Die Anteilklasse **RDH** des Teilfonds **DWS Invest Global Short Duration** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **IDH50** umbenannt.

Die Anteilklasse **RC** des Teilfonds **DWS Invest Short Duration Credit** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **IC50** umbenannt.

Die Anteilklasse **RD** des Teilfonds **DWS Invest Short Duration Credit** wurde mit Wirkung zum 15. März 2019 in **ID50** umbenannt.

Die Anteilklasse **USD RC** des Teilfonds **DWS Invest Asian Bonds** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **USD IC100** umbenannt.

Die Anteilklasse **RMB FCH100** des Teilfonds **DWS Invest Asian Bonds** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **RMB FCH700** umbenannt.

Die Anteilklasse **RMB FCH50** des Teilfonds **DWS Invest Asian Bonds** wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 in **RMB FCH350** umbenannt.

Hinweise zu Master-Feeder-Strukturen

Der Teilfonds **DWS Invest Dynamic Opportunities** ist ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds **DWS Dynamic Opportunities** (der „Masterfonds“).

Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds ist die **DWS Investment GmbH**, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland; dort sind auch der Bericht des Masterfonds sowie nähere Informationen (u. a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.) erhältlich.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds DWS Invest II Asian Top Dividend der DWS Invest II, SICAV mit Wirkung zum 4. Februar 2020 in den Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Top Dividend der DWS Invest, SICAV eingebracht:

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
LC	LU0781233118	LC	LU0329760002	1,2521323
LD	LU0781233381	LD	LU0363468686	1,1376692
FC	LU0781233548	FC	LU0329760267	1,2148343
TFD	LU1663959689	TFD	LU1663863816	0,9855676

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds DWS Invest Multi Asset Moderate Income der DWS Invest, SICAV mit Wirkung zum 11. Februar 2020 in den Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Defensive der DWS Invest, SICAV eingebracht.

Eingebrachter Teilfonds		Aufnehmender Teilfonds		
Anteilklasse	ISIN	Anteilklasse	ISIN	Umtauschfaktor*
LC	LU1054319964	LC	LU2098861896	1,1130886
LD	LU1054320038	LD	LU1935133790	0,9970153
NC	LU1054320111	NC	LU2098862191	1,0923799
PFC	LU1217771937	PFC	LU1935134335	1,0280607

* Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des jeweils aufnehmenden Teilfonds der DWS Invest, SICAV für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds der betreffenden SICAV zum Tausch berechtigen.

Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

Der Jahresabschluss dieser SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) enthält einen Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Prüfungsurteil des Abschlussprüfers). Dieser Bericht bezieht sich ausschließlich auf die deutschsprachige Version des Jahresabschlusses, wie sie für Zwecke der Erfüllung der Pflichten gegenüber der Aufsichtsbehörde des Herkunftslands der SICAV erstellt wurde („Originalfassung“). Bei grenzüberschreitendem Vertrieb ist die SICAV u. a. verpflichtet, auch Jahresberichte in zumindest einer der Landessprachen des entsprechenden Vertriebslandes oder in einer anderen von den zuständigen Behörden des entsprechenden Vertriebslandes genehmigten Sprache zu veröffentlichen, ggf. auch auszugsweise auf Teilfonds-Basis. Die in den Jahresberichten enthaltenen steuerlichen Hinweise für Anleger, die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind, sowie spezielle Hinweise für Anleger eines anderen Vertriebslandes entfallen in den Länder- bzw. Sprachversionen. Für die zur Mitte des Geschäftsjahres zu erstellenden Halbjahresberichte sind ebenfalls Länder- bzw. Sprachversionen zu veröffentlichen. Bei jeglichen Abweichungen vom Inhalt der deutschen Originalfassung des Berichts und/oder einer Übersetzung davon ist die deutsche Sprachversion maßgebend.

Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich der Verwaltungsrat der SICAV nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Der Verwaltungsrat trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

DWS Invest Africa

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Africa ist auf den afrikanischen Kontinent fokussiert. Das Management investiert hauptsächlich in Aktien von Emittenten, die ihren Sitz in Afrika haben, ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Afrika ausüben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Afrika halten, insbesondere in Südafrika, Ägypten, Mauritius, Nigeria, Marokko und Kenia. Favorisiert werden ertragsstarke Unternehmen mit guter Marktpositionierung und solider Bilanz. Bei der Einzeltitelauswahl stehen längerfristig unter anderem die Themen Rohstoffreichtum, Infrastrukturausgaben und Konsumwachstum im Fokus.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 8,9% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS INVEST AFRICA

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST AFRICA

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329759764	8,9%	0,5%	-14,1%
Klasse FC	LU0329759921	10,1%	3,7%	-9,6%
Klasse LD	LU0363465583	8,9%	0,5%	-14,1%
Klasse NC	LU0329759848	8,2%	-1,5%	-16,9%
Klasse GBP D RD ¹⁾	LU0399357671	3,8%	3,4%	-2,5%
Klasse USD LC ²⁾	LU0329761075	6,5%	6,6%	-21,2%

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den Aktienmärkten der Emerging Markets wurde unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch durch lokale politische Unsicherheiten phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Kurssteigerungen an den Aktienbörsen. Dies strahlte auch auf die afrikanischen Aktienmärkte aus. Begünstigt

wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken in den Industrieländern. So behielten die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan ihre Nullzinspolitik bei. Die US-Notenbank (Fed) senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war das Portfolio angesichts der schwierigen Marktbedingungen breit diversifiziert, um Kursrisiken möglichst zu begrenzen. Das Management investierte überwiegend in Aktien von Unternehmen mit seiner Einschätzung nach überzeugendem Geschäftsmodell und überdurchschnittlich guten Wachstumsperspektiven.

In Ägypten war eine leichte Stabilisierung der volkswirtschaftlichen Entwicklung zu verzeichnen. Die fallende Inflation, sinkende Zinsen und eine stabile Währung waren allesamt Aspekte, die die Gesamtwirtschaft stützten. Zudem flankierten Infrastrukturmaßnahmen weiterhin das Wachstum. Dennoch entwickelten sich ägyptische Aktien schwach, was vornehmlich an den geopolitischen Schwankungen der Region lag.

Die wirtschaftliche Erholung in Nigeria ließ weiter auf sich warten, da neben fehlenden Reformen auch der Ölpreis nicht unterstützen konnte. Obwohl die Wirtschaft im niedrigen einstelligen Bereich wuchs, reichte dies nicht aus, um neue Investoren anzuziehen.

Dem gegenüber war das wirtschaftliche Wachstum in Kenia weiterhin solide. Zudem wurde die Einschränkung der Banken bei ihrer Zinspolitik aufgehoben. Dies half dem Gesamtmarkt zum Jahresende 2019 hin deutlich und ließ die Erwartung hinsichtlich einer Konjunkturdynamisierung aufkommen,

begünstigt durch eine verbesserte Kreditvergabe der Banken.

Zur Diversifizierung des Portfolios hielt der Teilfonds unter anderem eine Position in Marokko mit Fokus auf binnenmarkt-orientierte Werte des lokalen Einzelhandels mit relativ stabiler Ertragsentwicklung.

Südafrika trug auch im Jahr 2019 nur zu wenigen positiven Überraschungen bei – selbst das bereits niedrige Wirtschaftswachstum schwächte sich weiter ab. Folglich sank auch das Vertrauen der Unternehmen und der Konsumenten in die heimische Wirtschaft. Dennoch konnten sich einige Unternehmen, wie die Capitec Bank und Naspers (größtes afrikanisches Medienunternehmen), auch im Jahr 2019 weiterhin von dem negativen Umfeld entkoppeln und sich an der Börse positiv entwickeln.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Africa

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Gesundheitswesen	936 301,15	2,06
Telekommunikationsdienste	4 873 814,40	10,74
Dauerhafte Konsumgüter	3 806 108,27	8,38
Energie	1 781 921,24	3,92
Hauptverbrauchsgüter	3 385 593,76	7,46
Finanzsektor	21 373 041,22	47,06
Grundstoffe	3 612 661,31	7,96
Industrien	3 609 460,39	7,95
Summe Aktien	43 378 901,74	95,53
2. Bankguthaben	2 432 998,27	5,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	529 897,72	1,17
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	19 361,31	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-507 193,32	- 1,12
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-343 824,22	- 0,76
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-101 135,91	- 0,22
III. Fondsvermögen	45 409 005,59	100,00

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

DWS Invest Africa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							42 929 664,35	94,54
Aktien								
First Quantum Minerals Ltd	Stück	75 000	75 000	125 000	CAD	13,02	666 443,42	1,47
Abu Dhabi Islamic Bank/Egypt	Stück	1 350 000	770 192	1 170 192	EGP	12,2	916 273,32	2,02
Arab Cotton Ginning	Stück	5 000 000	5 000 000		EGP	1,545	429 763,90	0,95
Arabian Food Industries Co., DOMTY	Stück	1 044 380		55 620	EGP	8,91	517 687,51	1,14
Cairo Investment & Real Estate Development Co., SAE	Stück	700 000	800 000	100 000	EGP	13,8	537 413,49	1,18
Cleopatra Hospital	Stück	2 500 000	1 750 000	500 000	EGP	5,95	827 538,89	1,82
Commercial International Bank Egypt SAE	Stück	400 000	300 000	175 000	EGP	82,95	1 845 898,52	4,07
Credit Agricole Egypt SAE	Stück	1 000 000	162 059	62 059	EGP	44,4	2 470 099,29	5,44
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	Stück	2 000 000	750 000	1 750 000	EGP	16,81	1 870 376,98	4,12
ElSwedy Electric Co.	Stück	2 500 000	1 100 000		EGP	11,26	1 566 065,20	3,45
Ghabbour Auto	Stück	2 000 000	2 500 000	500 000	EGP	3,59	399 443,98	0,88
Ibnsina Pharma SAE	Stück	1 800 000	700 000		EGP	9,35	936 301,15	2,06
MM Group for Industry & International Trade SAE	Stück	900 000	1 000 000	100 000	EGP	10,6	530 737,55	1,17
Obour Land For Food Industries	Stück	750 000	250 000		EGP	5,51	229 902,82	0,51
Orascom Construction Ltd	Stück	200 000	68 250	168 250	EGP	100,05	1 113 213,66	2,45
Orascom Development Egypt	Stück	9 750 000	500 000	1 277 500	EGP	6,8	3 688 459,07	8,12
Talaat Moustafa Group	Stück	3 500 000	1 000 000	500 000	EGP	8,15	1 586 927,53	3,49
Telecom Egypt Co.	Stück	750 000	750 000	500 000	EGP	10,07	420 167,23	0,93
Centamin PLC	Stück	1 250 000	750 000	350 000	GBP	1,217	1 784 340,43	3,93
Global Ports Holding PLC	Stück	177 223		22 777	GBP	2,389	496 607,60	1,09
SEPLAT Petroleum Development Co., PLC	Stück	1 250 000		500 000	GBP	1,215	1 781 921,24	3,92
Ghana Commercial Bank Ltd	Stück	550 000	173 300	223 300	GHS	5	429 028,37	0,94
Co-operative Bank of Kenya Ltd	Stück	5 000 000	5 000 000		KES	16,2	712 847,13	1,57
Safaricom Ltd	Stück	5 000 000	1 000 000	7 000 000	KES	31,5	1 386 091,64	3,05
Label Vie	Stück	5 099	99		MAD	2 980	1 412 249,83	3,11
Mutandis SCA	Stück	15 000	15 000		MAD	206	287 189,62	0,63
Société d'Exploitation des Ports	Stück	30 000	10 000	30 000	MAD	208	579 955,73	1,28
Cadbury Nigeria PLC	Stück	5 000 000		2 500 000	NGN	10,6	129 845,13	0,29
International Breweries PLC	Stück	10 718 750	7 288 750		NGN	9,5	249 469,54	0,55
Nestle Nigeria PLC	Stück	150 000		25 000	NGN	1 327,7	487 911,43	1,07
UAC of Nigeria PLC	Stück	20 000 000		23 326 704	NGN	8,4	411 584,55	0,91
Zenith Bank PLC	Stück	20 000 000	5 000 000	15 000 000	NGN	18,5	906 465,97	2,00
Commercial International Bank Egypt SAE -GDR-	Stück	75 000	75 000		USD	5,05	337 988,55	0,74
Egypt Kuwait Holding Co., SAE	Stück	1 000 000	1 000 000		USD	1,302	1 161 877,46	2,56
Guaranty Trust Bank PLC -GDR-	Stück	475 000		75 000	USD	4,46	1 890 504,91	4,16
Jumia Technologies AG -ADR-	Stück	7 500	57 500	50 000	USD	6,02	40 290,91	0,09
Capitec Bank Holdings Ltd	Stück	14 000	15 000	1 000	ZAR	1 458,55	1 293 219,65	2,85
Libstar Holdings Ltd	Stück	450 000	678 142	853 142	ZAR	7,53	214 600,35	0,47
Massmart Holdings Ltd	Stück	75 000	75 000	150 000	ZAR	52,1	247 469,64	0,54
Mr Price Group Ltd	Stück	75 000	75 000		ZAR	186,22	884 525,84	1,95
Naspers Ltd	Stück	17 500	30 500	13 000	ZAR	2 326,09	2 578 027,23	5,68
Nedbank Group Ltd	Stück	110 000	85 000	50 000	ZAR	218,37	1 521 278,04	3,35
Sanlam Ltd	Stück	225 000	175 000	100 000	ZAR	80,82	1 151 660,05	2,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							449 237,39	0,99
Aktien								
Airtel Africa PLC	Stück	500 000	800 000	300 000	GBP	0,766	449 237,39	0,99
Summe Wertpapiervermögen							43 378 901,74	95,53
Bankguthaben							2 432 998,27	5,36
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 242 510,06	2,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	14					16,28	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Ägyptisches Pfund	EGP	1					0,05	0,00
Kenianischer Schilling	KES	12 315					108,38	0,00
Marokkanisches Dirham	MAD	10 838 884					1 007 383,46	2,22
Nigerian Naira	NGN	71 664 919					175 572,46	0,39
US-Dollar	USD	8 301					7 407,58	0,02

DWS Invest Africa

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände							529 897,72	1,17
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						22 704,40	0,05	
Sonstige Ansprüche						507 193,32	1,12	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							19 361,31	0,04
Summe der Vermögensgegenstände							46 361 159,04	102,10
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-507 193,32	-1,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Südafrikanischer Rand	ZAR	-8 008 489				-507 193,32	-1,12	
Sonstige Verbindlichkeiten							-343 824,22	-0,76
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-183 113,32	-0,41	
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-160 710,90	-0,35	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-101 135,91	-0,22
Summe der Verbindlichkeiten							-952 153,45	-2,10
Fondsvermögen							45 409 005,59	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 FC	EUR	97,92
Klasse LC	EUR	87,06
Klasse LD	EUR	85,64
Klasse NC	EUR	81,55
Klasse GBP D RD	GBP	137,94
Klasse USD LC	USD	64,89
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	47 498,000
Klasse LC	Stück	243 289,498
Klasse LD	Stück	47 216,199
Klasse NC	Stück	114 243,346
Klasse GBP D RD	Stück	302,332
Klasse USD LC	Stück	106 512,032

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EFM AFRICA – Total Return Net Dividend in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	38,940
größter potenzieller Risikobetrag	%	64,705
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	48,828

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest Africa

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Ägyptisches Pfund	EGP	17,974986	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Ghanaische Cedi	GHS	6,409833	= EUR	1
Kenianischer Schilling	KES	113,628851	= EUR	1
Marokkanisches Dirham	MAD	10,759442	= EUR	1
Nigerian Naira	NGN	408,178588	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Africa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 674 304,48	
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	17 558,64	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-175 904,74	
Summe der Erträge	EUR	1 515 958,38	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-19 117,63	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-789 907,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-774 236,76	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	18 909,50	
Administrationsvergütung	EUR	-34 579,87	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30 866,03	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15 556,13	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-21 951,66	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-76 273,36	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-5 852,88	
andere	EUR	-70 420,48	
Summe der Aufwendungen	EUR	-953 671,94	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	562 286,44	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2 247 352,89	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2 247 352,89	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 685 066,45	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,03% p.a.,	Klasse LC 2,06% p.a.,
Klasse LD 2,06% p.a.,	Klasse NC 2,75% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,11% p.a.,	Klasse USD LC 2,13% 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 FC 0,019% p.a.,	Klasse LC 0,018% p.a.,
Klasse LD 0,018% p.a.,	Klasse NC 0,018% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,019% p.a.,	Klasse USD LC 0,018% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 202 432,94.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	47 562 442,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-33 925,63	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-6 155 562,33	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-60 334,46	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	562 286,44	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2 247 352,89	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5 781 451,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	45 409 005,59

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	-2 247 352,89
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 074 941,83
Devisen(terming)geschäften	EUR	-172 411,06

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,10

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	3,03

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Africa

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	45 409 005,59
2018	.....	EUR	47 562 442,54
2017	.....	EUR	73 261 911,99
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	97,92
	Klasse LC	EUR	87,06
	Klasse LD	EUR	85,64
	Klasse NC	EUR	81,55
	Klasse GBP D RD	GBP	137,94
	Klasse USD LC	USD	64,89
2018	Klasse FC	EUR	88,96
	Klasse LC	EUR	79,92
	Klasse LD	EUR	79,30
	Klasse NC	EUR	75,38
	Klasse GBP D RD	GBP	135,43
	Klasse USD LC	USD	60,93
2017	Klasse FC	EUR	101,94
	Klasse LC	EUR	92,54
	Klasse LD	EUR	92,34
	Klasse NC	EUR	87,91
	Klasse GBP D RD	GBP	154,07
	Klasse USD LC	USD	73,91

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds vorrangig in Unternehmen an den weltweiten Aktienmärkten, deren Geschäftstätigkeit gegenwärtig mit der Weiterentwicklung künstlicher Intelligenz (KI) verbunden ist oder künftig hiervon profitieren wird. Darüber hinaus kann das Portfolio Aktienwerte aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen sowie Optionsscheine auf Aktien in- und ausländischer Emittenten enthalten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Teilfondsmanagements.

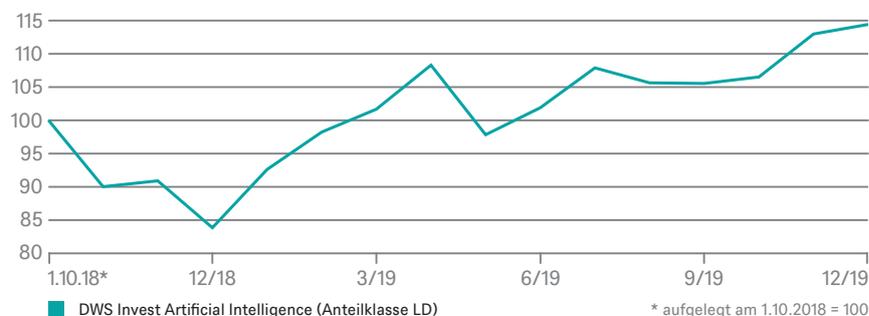
Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis Ende Dezember 2019 erzielte der Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertzuwachs von 36,5% je Anteil (Anteilklasse LD; BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war weiterhin global ausgerichtet und verfügte über große Risikopositionen in den USA, ein Engagement in China sowie kleinere Engagements in anderen Märkten wie Europa und Japan. Daher hatten die Entwicklungen an den weltweiten Märkten, insbesondere in den USA und China, während des Berichtszeitraums großen Einfluss auf den Teilfonds. Die wichtigsten Faktoren, von denen diese Märkte im Berichtszeitraum bestimmt wurden, waren die

DWS INVEST ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863263429	36,5%	14,4%
Klasse FC	LU1863263262	37,6%	15,6%
Klasse LC	LU1863263346	36,5%	14,4%
Klasse NC	LU1914383960	35,8%	28,5%
Klasse TFC	LU1863263858	37,6%	15,6%
Klasse TFCH (P)	LU1982200518	-	10,4%
Klasse XC	LU1863263932	38,2%	16,3%
Klasse USD FC ²⁾	LU1885668126	-	9,3%
Klasse USD LC ²⁾	LU1885668399	-	8,6%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen USD FC und USD LC aufgelegt am 4.4.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

ungebrochen starke Konjunktur in den USA sowie die Sorge über die Handelsspannungen zwischen den USA und China und deren potenzielle negative Folgen für die chinesische Wirtschaft. Daneben und in gewisser Weise losgelöst von den gesamtwirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen erwies sich die zunehmende Digitalisierung in vielen Industriezweigen – allen voran die Einführung von Technologie mit künstlicher Intelligenz (KI) –

weiterhin als starker langfristiger Treiber für die Unternehmen im Bestand des Teilfonds.

Der größte Performance-Beitrag im Teilfonds kam von der Softwarebranche. Hier hob sich der Werbetechnologie-Anbieter The Trade Desk als eine der besten Softwareaktien hervor. Das wachstumsstarke Unternehmen konnte mit der KI-gesteuerten Softwareplattform für die Durchführung von Werbekampagnen online und auf vernetz-

ten Fernsehgeräten weitere Marktanteile gewinnen.

Ebenso profitierte der Teilfonds von seinem Engagement in der Halbleiterbranche und bei Herstellern von Halbleiter-Produktionsausrüstung. Beide Sektoren legten im Berichtsjahr kräftig zu, nachdem sie in den letzten zwei Jahren infolge des Abbaus von Beständen in der Halbleiter-Lieferkette einen Rückgang verzeichnet hatten. Performance-Spitzenreiter in diesem Bereich war TSMC, die größte Position des Teilfonds in der Halbleiterindustrie. Die Aktie machte 2019 einen Kursprung von 68%, da das Unternehmen seine Technologieführerschaft weiter ausbauen konnte und die Nachfrage nach 5G-Smartphones im Jahr 2020 bereits antizipierte. Weitere Highlights waren die Positionen bei Entwickler Nvidia (+80%), der das Silizium-„Gehirn“ für viele KI-Systeme liefert, und bei Applied Materials (+93%), einem Hersteller von Produktionsausrüstung für komplexe KI-Chips.

Die IT-Dienstleistungsbranche entwickelte sich ebenfalls positiv, auch wenn die Ergebnisse etwas gemischt ausfielen. Das Portfoliomanagement trennte sich mit Verlust von der Position bei DXC Technology, als klar wurde, dass sich die versuchte Wende bei diesem IT-Dienstleister länger hinziehen würde, da das Wachstum in neuen Dienstleistungsbereichen wie KI den massiven Rückgang in den reiferen Dienstleistungssektoren nicht auffangen konnte. Im Gegensatz dazu wurde die

Position beim Zahlungsverarbeiter First Data Corp Mitte des Jahres mit einem hohen Gewinn von 45% verkauft, nachdem das Unternehmen mit einem beträchtlichen Aufschlag übernommen worden war. FDC setzt in seiner Betrugserkennungstechnologie der nächsten Generation künstliche Intelligenz (KI) ein, um betrügerische Kartentransaktionen aufzudecken, die nach Auffassung des Unternehmens von anderen Lösungen im Markt häufig unerkannt bleiben.

Neben den verschiedenen Technologiebranchen leisteten auch andere Industriezweige wie Online-Medien, insbesondere die Internet-Medienkonzerne Alphabet, Facebook, und Tencent, und der Online-Einzelhandel mit dem chinesischen Marktführer Alibaba einen sehr positiven Beitrag zum Anlageergebnis.

Hinsichtlich der Länderallokation waren die USA aufgrund der Führungsposition des Landes bei KI weiterhin die beherrschende Region. Das Portfoliomanagement erhöhte jedoch die Gewichtung chinesischer Aktien, um von der zunehmenden Bedeutung Chinas im KI-Bereich, insbesondere im Internet-Handel, zu profitieren und neue Ideen umzusetzen, die Mitglieder des Portfoliomanagement-Teams während ihres sechswöchigen Aufenthalts in China aufgegriffen hatten. Der Ergebnisbeitrag aus China war auf das Jahr bezogen positiv, blieb jedoch hinter der Gesamtperformance des Teilfonds zurück. Darin spiegeln

sich die Belastungen durch den Handelskrieg zwischen den USA und China und die damit einhergehende Abkühlung der chinesischen Konjunktur wider.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	31 333 904,28	43,42
Telekommunikationsdienste	26 362 978,67	36,56
Dauerhafte Konsumgüter	5 774 734,11	8,01
Energie	513 718,28	0,71
Finanzsektor	2 363 915,53	3,28
Industrien	1 831 571,65	2,53
Summe Aktien	68 180 822,52	94,51
2. Derivate	35,78	0,00
3. Bankguthaben	3 900 211,13	5,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	82 089,29	0,11
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	207 083,65	0,29
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-216 755,63	- 0,30
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-11 730,19	- 0,02
III. Fondsvermögen	72 141 756,55	100,00

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							68 180 822,52	94,51
Aktien								
Adyen NV	Stück	733	733		EUR	729,8	534 943,40	0,74
ASML Holding NV	Stück	3 105	3 072	860	EUR	262,55	815 217,75	1,13
Koninklijke Philips NV	Stück	11 987	12 657	2 600	EUR	43,725	524 131,58	0,73
SAP SE	Stück	5 717	4 832		EUR	120,32	687 869,44	0,95
Scout24 AG	Stück	10 930	10 930		EUR	58,95	644 323,50	0,89
Meituan Dianping	Stück	44 000	44 000		HKD	102,5	516 832,88	0,72
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	32 990	29 190		HKD	135,7	513 021,72	0,71
Tencent Holdings Ltd	Stück	85 900	85 900		HKD	383,2	3 772 178,66	5,23
Keyence Corp.	Stück	2 298	2 151		JPY	38 490	725 234,90	1,00
SoftBank Group Corp.	Stück	18 904	17 917		JPY	4 756	737 184,70	1,02
TGS NOPEC Geophysical Co. ASA	Stück	18 940	16 690		NOK	267,2	513 718,28	0,71
Alchip Technologies Ltd	Stück	48 000	48 000		TWD	232	330 870,58	0,46
58.com, Inc. -ADR-	Stück	10 883	9 501	416	USD	65,77	638 742,50	0,89
Adobe Systems, Inc.	Stück	5 447	5 014		USD	326,25	1 585 832,22	2,20
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	21 641	18 961		USD	212,96	4 112 677,97	5,70
Alphabet, Inc.	Stück	3 771	3 591	404	USD	1 339,63	4 508 070,91	6,25
Alteryx, Inc.	Stück	9 043	9 043		USD	97,94	790 354,58	1,10
Amazon.com, Inc.	Stück	1 456	1 286		USD	1 852,03	2 406 349,66	3,34
Apple, Inc.	Stück	4 775	4 387	100	USD	286,92	1 222 597,60	1,69
Applied Materials, Inc.	Stück	16 234	16 647	4 353	USD	60,45	875 731,94	1,21
Arista Networks, Inc.	Stück	4 337	4 008		USD	203,17	786 318,23	1,09
Autodesk, Inc.	Stück	4 679	3 915		USD	182,98	764 022,26	1,06
Autohome, Inc. -ADR-	Stück	8 463	8 463		USD	81,15	612 861,31	0,85
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	5 027	4 257		USD	125,68	563 799,13	0,78
Booking Holdings, Inc.	Stück	683	641	26	USD	2 067,28	1 259 996,53	1,75
Broadcom, Inc.	Stück	3 562	4 330	1 448	USD	315,18	1 001 848,17	1,39
Centene Corp.	Stück	9 986	10 000	600	USD	63,03	561 679,03	0,78
Citrix Systems, Inc.	Stück	4 922	4 922		USD	110,72	486 314,29	0,67
Dynatrace, Inc.	Stück	28 364	28 364		USD	25,51	645 694,78	0,89
Equinix, Inc.	Stück	1 183	1 057	52	USD	577,91	610 090,55	0,85
Facebook, Inc.	Stück	11 923	9 912		USD	204,43	2 175 101,43	3,01
FleetCor Technologies, Inc.	Stück	2 232	1 890		USD	284,99	567 640,21	0,79
Global Payments, Inc.	Stück	9 006	9 006		USD	180,76	1 452 725,69	2,01
GoDaddy, Inc.	Stück	9 823	11 481	3 100	USD	67,26	589 590,33	0,82
Illumina, Inc.	Stück	2 081	1 841		USD	326,58	606 472,35	0,84
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	22 724	22 724		USD	35,54	720 695,06	1,00
Marvell Technology Group Ltd	Stück	19 999	16 517		USD	26,23	468 118,62	0,65
Microchip Technology, Inc.	Stück	7 692	8 251	2 300	USD	104,66	718 405,00	1,00
Microsoft Corp.	Stück	28 519	26 319	1 000	USD	157,2	4 000 701,75	5,55
Monolithic Power Systems, Inc.	Stück	3 769	3 158		USD	175,9	591 617,92	0,82
Motorola Solutions, Inc.	Stück	6 810	6 810		USD	160,42	974 888,54	1,35
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	2 069	2 069		USD	304,79	562 743,58	0,78
NVIDIA Corp.	Stück	4 917	4 094	200	USD	233,12	1 022 890,36	1,42
ON Semiconductor Corp.	Stück	26 945	24 681		USD	24,06	578 526,36	0,80
Pluralsight, Inc.	Stück	19 138	19 138		USD	16,46	281 109,63	0,39
Raytheon Co.	Stück	3 012	2 600		USD	220,74	593 315,03	0,82
RealPage, Inc.	Stück	15 648	15 648		USD	52,68	735 620,71	1,02
S+P Global, Inc.	Stück	3 298	3 130	135	USD	271,8	799 925,32	1,11
SailPoint Technologies Holding, Inc.	Stück	29 711	26 511		USD	23,54	624 127,14	0,86
Salesforce.com, Inc.	Stück	9 468	9 896	1 660	USD	161,92	1 368 069,26	1,90
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	1 332	1 135		USD	1 197	1 422 812,65	1,97
Smartsheet, Inc.	Stück	13 523	13 523		USD	43,56	525 666,45	0,73
Sogou, Inc. -ADR-	Stück	55 429	68 229	18 800	USD	4,61	228 027,54	0,32
Synopsys, Inc.	Stück	9 603	9 239	1 030	USD	138,21	1 184 392,74	1,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	73 535	68 525	5 000	USD	57,73	3 788 305,51	5,25
Talend SA -ADR-	Stück	16 124	16 124		USD	40	575 548,76	0,80
Tencent Music Entertainment Group -ADR-	Stück	96 599	96 599		USD	11,67	1 005 988,06	1,39
Texas Instruments, Inc.	Stück	3 191	2 916	195	USD	127,53	363 152,05	0,50
Trade Desk, Inc./The	Stück	4 871	4 431		USD	256,59	1 115 339,79	1,55
Twilio, Inc.	Stück	10 977	10 977		USD	97,37	953 801,88	1,32
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	2 766	2 766		USD	294,62	727 216,53	1,01
Visa, Inc.	Stück	10 479	8 771		USD	187,55	1 753 824,98	2,43
VMware, Inc.	Stück	4 417	4 032		USD	153,27	604 134,86	0,84
Zendesck, Inc.	Stück	11 119	11 119		USD	75,77	751 817,38	1,04
Summe Wertpapiervermögen							68 180 822,52	94,51

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							35,78	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-0,03	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,02	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							0,04	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							1,72	0,00
EUR/JPY 0,1 Mio.							0,08	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-2,16	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							-0,05	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							36,24	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/NOK 0,1 Mio.							-0,07	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,03	0,00
Bankguthaben							3 900 211,13	5,41
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						14 823,42	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	7 665					8 990,11	0,01
Dänische Kronen	DKK	66 290					8 874,23	0,01
Norwegische Kronen	NOK	91 558					9 294,03	0,01
Schwedische Kronen	SEK	873					83,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	14 015					8 751,48	0,01
Hongkong Dollar	HKD	78 125					8 952,86	0,01
Japanischer Yen	JPY	1 087 079					8 913,37	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	13 326					9 094,62	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	816 151					24 249,31	0,04
Schweizer Franken	CHF	9 992					9 199,81	0,01
Singapur Dollar	SGD	1 351					893,99	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	440					0,34	0,00
US-Dollar	USD	4 244 934					3 788 090,08	5,26
Sonstige Vermögensgegenstände							82 089,29	0,11
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							43 945,78	0,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							38 143,51	0,05
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							207 083,65	0,29
Summe der Vermögensgegenstände *							72 370 244,70	100,32
Sonstige Verbindlichkeiten							-216 755,63	-0,30
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-168 175,63	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-48 580,00	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-11 730,19	-0,02
Summe der Verbindlichkeiten							-228 488,15	-0,32
Fondsvermögen							72 141 756,55	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.

DWS Invest Artificial Intelligence

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	115,65
Klasse LC	EUR	114,40
Klasse LD	EUR	113,95
Klasse NC	EUR	128,55
Klasse TFC	EUR	115,63
Klasse TFCH (P)	EUR	110,36
Klasse XC	EUR	116,29
Klasse USD FC	USD	109,31
Klasse USD LC	USD	108,65
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	178 059,116
Klasse LC	Stück	137 389,988
Klasse LD	Stück	213 635,823
Klasse NC	Stück	21 055,878
Klasse TFC	Stück	4 618,000
Klasse TFCH (P)	Stück	110,000
Klasse XC	Stück	15 346,000
Klasse USD FC	Stück	5 805,334
Klasse USD LC	Stück	60 690,615

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

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI All Country World Index in EUR, 15% MSCI China 50 Capped Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	101,676
größter potenzieller Risikobetrag	%	180,426
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	136,246

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,00, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach dem Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	568 756,29	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	18 394,90	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-126 231,90	
Summe der Erträge	EUR	460 919,29	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-739,13	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-774 765,14	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-802 663,15	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	73 141,81	
Administrationsvergütung	EUR	-45 243,80	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-73,12	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-33 020,57	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-40 138,22	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-105 738,10	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-93 926,35	
andere	EUR	-11 811,75	
Summe der Aufwendungen	EUR	-954 474,28	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-493 554,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 692 935,19	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1 692 935,19	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 199 380,20	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse LC 1,76% p.a.,
Klasse LD 1,76% p.a.,	Klasse NC 2,25% p.a.,
Klasse TFC 0,92% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,61% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,49% p.a.,	Klasse USD FC 0,68% ¹⁾ ,
Klasse USD LC 1,30% ¹⁾	

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 16 387,78.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		6 601 877,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-16 743,67	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	55 596 262,46	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 663 611,58	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	- 493 554,99	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 692 935,19	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	9 424 591,76	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		72 141 756,55

²⁾ davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 16 543 710,19.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	1 692 935,19
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1 522 068,72
Devisen(termin)geschäften	EUR	170 866,47

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	72 141 756,55
2018		EUR	6 601 877,38
2017		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	115,65
	Klasse LC	EUR	114,40
	Klasse LD	EUR	113,95
	Klasse NC	EUR	128,55
	Klasse TFC	EUR	115,63
	Klasse TFCH (P)	EUR	110,36
	Klasse XC	EUR	116,29
	Klasse USD FC	USD	109,31
	Klasse USD LC	USD	108,65
	2018	Klasse FC	EUR	84,02
Klasse LC		EUR	83,83
Klasse LD		EUR	83,83
Klasse NC		EUR	94,65
Klasse TFC		EUR	84,02
Klasse TFCH (P)		EUR	-
Klasse XC		EUR	84,12
Klasse USD FC		USD	-
Klasse USD LC		USD	-
2017		Klasse FC	EUR
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-

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 59,15% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 103 842 040,40.

DWS Invest Asian Bonds

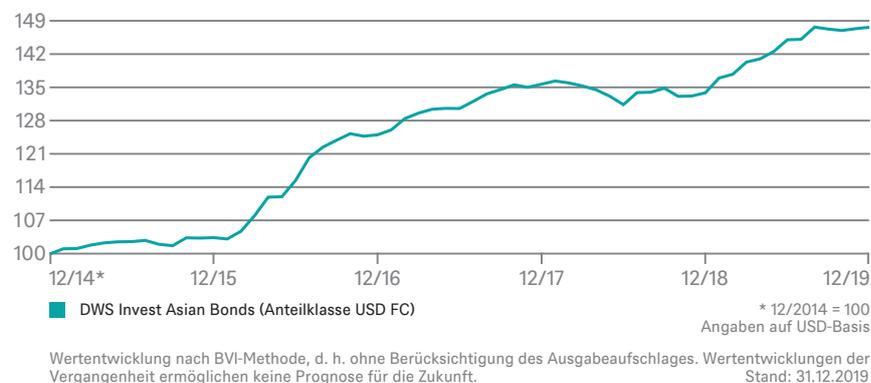
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Asian Bonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, asiatischen Kommunalverwaltungen und Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, in verzinsliche Wertpapiere von supranationalen Institutionen, die in asiatischen Währungen begeben werden, sowie in verzinsliche Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von niedrigen, teils negativen Zinsen sowie verstärkten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Neben der Suche nach Rendite rückten unter anderem geopolitische Themen wie die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Unruhen im Nahen Osten, die Proteste in Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum erwies sich als robust, auch wenn es im Berichtszeitraum deutlich schwächer wurde. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen erzielte DWS Invest Asian Bonds im Geschäftsjahr 2019 eine Rendite von 10,3%

DWS INVEST ASIAN BONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode). Damit lag er hinter der Rendite seines Referenzindex von 11,4% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zum großen Teil angetrieben durch reichlich vorhandene Liquidität am Markt, entwickelten sich die Kreditmärkte in Asien im Jahr 2019 erfreulich, da sowohl die Verengung der Kreditspreads als auch ein Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen für eine starke Wertentwicklung sorgten. Gemäß dem als Referenzindex dienenden JP Morgan Asian Credit Index lieferten die asiatischen Kreditmärkte ihre höchsten Renditen seit 2012, wobei sich Hochzinsanleihen besser entwickelten als der Investment-Grade-Bereich. Die Entwicklung an den Bondmärkten in Asien wurde insbesondere ab der zweiten Jahreshälfte 2019 durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des globalen Wachstums merklich belastet.

Dennoch verbuchte das High-Yield-Segment im vierten Quartal 2019 aufgrund der größeren Klarheit infolge der Unterzeichnung eines ersten Handelsabkommens („Phase 1“) zwischen den USA und China sowie einer Erholung der globalen Konjunkturdaten kräftige Kursgewinne. Gleichzeitig bildete ein begünstigendes Zinsumfeld in den USA und weltweit eine gute Unterstützung für asiatische Anleihen. Die Fed schlug einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs ein und beendete eine dreijährige Zinserhöhungsphase mit Senkung der Leitzinsen um 75 Bp. insgesamt (jeweils 25 Bp. im Juli, September und Oktober 2019), wobei es sich um ein sogenanntes „Mid-Cycle-Adjustment“ handelte. Dies brachte die Leitzinsen auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Der Teilfonds konnte damit von dieser positiven Kursentwicklung an den Bondmärkten profitieren.

Angesichts verstärkter geopolitischer Unsicherheiten hielt der Teilfonds während eines Großteils des Jahres 2019 an

einer defensiven Position fest und nutzte einen Barbell-Ansatz mit langlaufenden US-Schatz-papieren und Investment-Grade-Anleihen in Kombination mit ausgewählten kurzfristigen Hochzinsanleihen. Insbesondere in der ersten Jahreshälfte 2019 funktionierte dies gut und resultierte in einer Out-performance der Benchmark in diesem Zeitraum. Sämtliche Branchen- und Länderstrukturen leisteten 2019 einen positiven Beitrag zu den Renditen des Teilfonds, wobei die drei Länder mit den größten Performancebeiträgen Indonesien, Japan und Indien waren. Auf Sektorebene profitierte der Teilfonds außerordentlich von den Engagements in japanischen Lebensversicherern, chinesischen High-Yield-Anleihen im Immobiliensektor und australischen Goldbergbauunternehmen.

Nach wie vor bilden auf US-Dollar lautende Unternehmensanleihen in Asien den Schwerpunkt der Positionen innerhalb des Teilfonds. Zum Berichtsstichtag war die Allokation zwischen Investment-Grade-Anleihen und Hochzinsanleihen mit einem Durchschnittsrating von BBB ausgeglichen. Trotz hoher absoluter Renditen hinkte die Wertentwicklung des Teilfonds im Jahr 2019 der Benchmark leicht hinterher. Da bei zunehmenden Handelsspannungen, schlechter Marktstimmung und einem engeren Finanzierungsumfeld im Verlauf des Jahres ein größerer Fokus auf das Management des Abwärtsrisikos gelegt wurde, war der Teilfonds angesichts

DWS INVEST ASIAN BONDS

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0813325502	10,3%	18,1%	47,6%
Klasse USD FC50	LU1949850538	7,4% ¹⁾	-	-
Klasse USD IC	LU1589659504	10,6%	14,1% ¹⁾	-
Klasse USD IC100	LU1589658522	10,9%	15,0% ¹⁾	-
Klasse USD LC	LU0813325411	9,7%	7,2% ¹⁾	-
Klasse USD LDM	LU1525638091	9,7%	16,6%	16,7% ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1663839352	10,3%	9,0% ¹⁾	-
Klasse USD TFDH	LU1951361812	6,1% ¹⁾	-	-
Klasse USD XC	LU1589658878	10,7%	14,7% ¹⁾	-
Klasse AUD LDMH ²⁾	LU1880859548	8,7%	9,1% ¹⁾	-
Klasse CHF LCH ³⁾	LU2004370479	-0,1% ¹⁾	-	-
Klasse CHF TFCH ³⁾	LU2004370636	0,2% ¹⁾	-	-
Klasse RMB FCH350 ⁴⁾	LU1968688793	6,2% ¹⁾	-	-
Klasse RMB FCH700 ⁴⁾	LU1968688520	6,0% ¹⁾	-	-
Klasse FCH ⁵⁾	LU0813324794	7,1%	9,3%	34,5%
Klasse FCH100 ⁵⁾	LU2022029008	0,7% ¹⁾	-	-
Klasse IDH ⁵⁾	LU1796233663	7,3%	3,9% ¹⁾	-
Klasse LCH ⁵⁾	LU0813324364	6,5%	1,6% ¹⁾	-
Klasse LDH ⁵⁾	LU0813324521	6,5%	7,7%	7,7% ¹⁾
Klasse LDMH ⁵⁾	LU1880859894	6,6%	6,7% ¹⁾	-
Klasse NCH ⁵⁾	LU1914384000	6,3%	6,0% ¹⁾	-
Klasse TFCH ⁵⁾	LU1663839196	7,1%	2,9% ¹⁾	-
Klasse TFDH ⁵⁾	LU1663839279	7,0%	2,8% ¹⁾	-
Klasse TFDMH ⁵⁾	LU1880860041	7,2%	7,4% ¹⁾	-
Klasse GBP TFDMH ⁶⁾	LU2079148602	0,1% ¹⁾	-	-
Klasse HKD LDM ⁷⁾	LU1769795342	8,9%	7,1% ¹⁾	-
Klasse HKD LDMH ⁷⁾	LU1805360861	9,1%	8,6% ¹⁾	-
Klasse HKD TFDMH ⁷⁾	LU1880859621	9,7%	10,1% ¹⁾	-
Klasse SGD LDM ⁸⁾	LU1769795698	8,4%	10,9% ¹⁾	-
Klasse SGD LDMH ⁸⁾	LU1805361083	9,0%	8,4% ¹⁾	-
Klasse SGD TFDMH ⁸⁾	LU1880859977	9,5%	9,9% ¹⁾	-
JP Morgan Asian Credit Index		11,4%	16,8%	27,2%

¹⁾ Klasse LDH aufgelegt am 30.11.2016 / Klasse USD LDM aufgelegt am 15.12.2016 / Klassen USD IC, USD IC100 und USD XC aufgelegt am 13.4.2017 / Klassen TFCH, TFDH und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse LCH aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse USD LC aufgelegt am 29.1.2018 / Klassen HKD LDM und SGD LDM aufgelegt am 15.2.2018 / Klasse IDH aufgelegt am 16.4.2018 / Klassen HKD LDMH und SGD LDMH aufgelegt am 15.5.2018 / Klassen AUD LDMH, HKD TFDMH, LDMH, SGD TFDMH und TFDMH aufgelegt am 31.10.2018 / Klasse NCH aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse USD FC50 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD TFDH aufgelegt am 15.3.2019 / Klassen RMB FCH350 und RMB FCH700 aufgelegt am 15.4.2019 / Klassen CHF LCH und CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse FCH100 aufgelegt am 31.7.2019 / Klasse GBP TFDMH aufgelegt am 29.11.2019

²⁾ in AUD

³⁾ in CHF

⁴⁾ in CNY

⁵⁾ in EUR

⁶⁾ in GBP

⁷⁾ in HKD

⁸⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2019

des defensiven Profils nicht in der Lage, die Renditen während der Rally bei Hochzinsanleihen, insbesondere im vierten Quartal 2019, in vollem Umfang zu vereinnahmen.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	1 714 621 588,38	80,17
Zentralregierungen	337 961 653,15	15,80
Summe Anleihen	2 052 583 241,53	95,97
2. Derivate	2 923 369,55	0,14
3. Bankguthaben	61 581 147,39	2,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26 484 572,37	1,24
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 824 354,25	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5 074 280,65	- 0,23
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1 439 351,56	- 0,07
III. Fondsvermögen	2 138 883 052,88	100,00

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1 661 299 614,74	77,67	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Adani Transmission Ltd -Reg- 2019/2036	USD	4 500 000	4 500 000		%	101,426	4 564 192,50	0,21
11,50 % Alam Synergy Pte Ltd 2019/2021	USD	6 500 000	19 500 000	13 000 000	%	101,003	6 565 195,00	0,31
7,25 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2017/perpetual *	USD	32 720 000	24 720 000		%	107,488	35 169 910,00	1,64
6,50 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2018/perpetual *	USD	44 700 000	44 700 000		%	108,191	48 361 377,00	2,26
4,85 % AYC Finance Ltd 2019/perpetual	USD	5 000 000	5 000 000		%	99,068	4 953 375,00	0,23
5,50 % Azure Power Energy Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	27 600 000	19 400 000		%	102,16	28 196 160,00	1,32
5,65 % Azure Power Solar Energy Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	5 000 000		%	102,165	5 108 250,00	0,24
4,05 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	800 000			%	105,81	846 484,00	0,04
4,45 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 350 000			%	110,736	1 494 936,00	0,07
3,75 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	8 150 000	8 150 000		%	103,322	8 420 743,00	0,39
3,50 % Bank of Baroda/London (MTN) 2019/2022	USD	3 000 000	8 000 000	5 000 000	%	101,443	3 043 290,00	0,14
2,50 % Bank of the Philippine Islands (MTN) 2019/2024	USD	3 800 000	3 800 000		%	99,168	3 768 384,00	0,18
4,375 % Bharat Petroleum Corp., Ltd (MTN) 2019/2022	USD	3 000 000	3 250 000	250 000	%	102,578	3 077 340,00	0,14
2,20 % Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024	USD	9 500 000	9 500 000		%	99,644	9 466 132,50	0,44
7,50 % China Aoyuan Group Ltd 2018/2021	USD	250 000	3 250 000	3 000 000	%	102,812	257 030,00	0,01
8,50 % China Aoyuan Group Ltd 2019/2022	USD	7 500 000	8 500 000	1 000 000	%	105,586	7 918 987,50	0,37
7,95 % China Aoyuan Group Ltd 2019/2023	USD	320 000	3 320 000	3 000 000	%	105,79	338 526,40	0,02
7,95 % China Aoyuan Property Group Ltd 2018/2021	USD	10 000 000	11 000 000	1 000 000	%	103,894	10 389 400,00	0,49
3,75 % China Resources Land Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD	20 000 000	26 000 000	6 000 000	%	100,297	20 059 400,00	0,94
2,401 % Chugoku Electric Power Co., Inc./The (MTN) 2019/2024	USD	5 700 000	5 700 000		%	99,266	5 658 162,00	0,26
5,50 % CIFI Holdings Group Co., Ltd (MTN) 2017/2022	USD	3 500 000	3 500 000		%	100,77	3 526 932,50	0,16
6,45 % CIFI Holdings Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	8 000 000	8 000 000		%	101,323	8 105 840,00	0,38
3,609 % CMT MTN Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD	3 500 000	3 500 000		%	104,185	3 646 475,00	0,17
4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual *	USD	2 000 000	2 000 000		%	104,263	2 085 260,00	0,10
2,25 % Doosan Infracore Co., Ltd 2019/2022	USD	15 900 000	15 900 000		%	100,227	15 936 093,00	0,74
8,75 % Easy Tactic Ltd 2019/2021	USD	2 000 000	3 750 000	1 750 000	%	102,92	2 058 410,00	0,10
8,125 % Easy Tactic Ltd 2019/2023	USD	300 000	300 000		%	102,682	308 046,00	0,01
7,50 % Eterna Capital Pte Ltd (MTN) 2017/2022	USD	78 650 588	71 450 000	11 065 629	%	79,754	62 727 383,21	2,93
4,375 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2011/2021	USD	9 900 000	9 900 000		%	103,938	10 289 812,50	0,48
5,00 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2012/2022	USD	1 800 000	1 800 000		%	106,561	1 918 098,00	0,09
2,625 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2015/2020	USD	8 200 000	8 200 000		%	100,604	8 249 487,00	0,39
2,50 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2015/2021	USD	1 450 000	1 450 000		%	100,654	1 459 475,75	0,07
2,875 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2015/2025	USD	10 000 000	10 000 000		%	102,912	10 291 200,00	0,48
2,375 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2019/2024	USD	16 800 000	16 800 000		%	100,773	16 929 864,00	0,79
2,125 % Export-Import Bank of Korea 2017/2020	USD	5 000 000	5 000 000		%	100,007	5 000 350,00	0,23
5,75 % FWD Group Ltd (MTN) 2019/2024	USD	7 000 000	7 000 000		%	103,684	7 257 845,00	0,34
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 500 000	3 500 000		%	106,83	3 739 050,00	0,17
6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000	2 000 000		%	111,096	2 221 910,00	0,10
4,875 % Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	16 600 000	16 600 000		%	100,5	16 683 000,00	0,78
5,55 % Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	11 000 000	11 000 000		%	101,115	11 122 650,00	0,52
4,55 % Greentown China Holdings Ltd 2019/2020	USD	11 600 000	11 600 000		%	100,19	11 622 040,00	0,54
3,00 % GS Caltex Corp. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	11 600 000	11 600 000		%	101,267	11 746 972,00	0,55
2,609 % Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd (MTN) 2019/2024	USD	7 200 000	7 200 000		%	99,697	7 178 184,00	0,34
3,875 % Hanwha Total Petrochemical Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 950 000	1 950 000		%	103,83	2 024 685,00	0,09
2,75 % HPHT Finance 17 Ltd (MTN) 2017/2022	USD	44 500 000	44 500 000		%	100,284	44 626 602,50	2,09
2,875 % HPHT Finance 19 Ltd (MTN) 2019/2024	USD	24 350 000	24 350 000		%	99,686	24 273 419,25	1,13
7,00 % HT Global IT Solutions Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	28 751 000	20 751 000		%	103,021	29 619 567,71	1,38
4,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	10 000 000	12 500 000	2 500 000	%	105,972	10 597 250,00	0,50
6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	47 200 000	36 800 000		%	104,058	49 115 376,00	2,30
5,875 % Indika Energy Capital III Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	3 000 000	1 000 000		%	96,652	2 899 545,00	0,14
5,71 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	5 600 000	5 000 000		%	110,58	6 192 452,00	0,29
6,53 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	6 000 000	6 000 000		%	123,032	7 381 920,00	0,35
4,75 % Indonesia Government International Bond 2018/2029	USD	13 500 000	14 500 000	1 000 000	%	114,66	15 479 167,50	0,72
2,125 % Industrial Bank of Korea -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	4 000 000		%	99,682	3 987 300,00	0,19
6,50 % Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	22 500 000	22 500 000		%	91,824	20 660 512,50	0,97
5,50 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2017/2022	USD	21 700 000	13 200 000		%	102,156	22 167 960,50	1,04
10,75 % JGC Ventures Pte Ltd 2018/2021	USD	8 000 000	8 000 000		%	104,481	8 358 480,00	0,39

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
8,50 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	8 500 000	11 500 000	3 000 000	98,099	8 338 415,00	0,39
7,25 % Kaisa Group Holdings Ltd 2017/2020	USD	10 908 000	19 508 000	10 100 000	100,448	10 956 922,38	0,51
11,75 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2021	USD	3 306 000	12 306 000	9 000 000	104,866	3 466 853,43	0,16
4,50 % Kookmin Bank (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000	3 900 000	1 900 000	108,91	2 178 210,00	0,10
2,50 % Korea Development Bank/The (MTN) 2016/2021	USD	3 900 000	3 900 000		100,498	3 919 441,50	0,18
2,75 % Korea Development Bank/The (MTN) 2017/2023	USD	1 680 000	1 680 000		101,772	1 709 778,00	0,08
2,125 % Korea Development Bank/The (MTN) 2019/2024	USD	22 800 000	22 800 000		99,728	22 737 984,00	1,06
3,125 % Korea Gas Corp. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2 000 000	2 000 000		104,189	2 083 780,00	0,10
3,875 % Korea International Bond (MTN) 2013/2023	USD	5 000 000	5 000 000		106,579	5 328 950,00	0,25
2,00 % Korea International Bond (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	99,924	999 235,00	0,05
2,25 % Korea Resources Corp. (MTN) 2016/2021	USD	5 500 000	5 500 000		99,973	5 498 515,00	0,26
4,00 % Korea Resources Corp. (MTN) 2018/2023	USD	10 000 000	10 000 000		104,26	10 425 950,00	0,49
2,75 % Korea Water Resources Corp. (MTN) 2017/2022	USD	5 000 000	5 000 000		101,376	5 068 825,00	0,24
7,40 % KWG Group Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD	4 000 000	4 000 000		102,375	4 095 000,00	0,19
7,875 % KWG Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	714 000	714 000		105,125	750 592,50	0,03
3,625 % LG Chem Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	6 550 000	6 550 000		102,948	6 743 094,00	0,32
4,95 % Listrindo Capital BV (MTN) 2016/2026	USD	500 000	500 000		101,922	509 607,50	0,02
5,25 % Logan Property Holdings Co., Ltd (MTN) 2017/2023	USD	2 505 000	2 505 000		99,79	2 499 739,50	0,12
7,50 % Logan Property Holdings Co., Ltd 2018/2021	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	103,894	2 077 880,00	0,10
5,30 % Marble II Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	29 950 000	20 450 000		101,676	30 452 111,75	1,42
6,75 % Medco Platinum Road Pte Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	19 000 000	19 000 000		101,742	19 330 980,00	0,90
8,50 % Medco Straits Services Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	65 900 000	53 600 000		106,39	70 111 010,00	3,28
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	18 500 000	18 500 000		103,958	19 232 137,50	0,90
5,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2037	USD	7 000 000	7 000 000		109,162	7 641 375,00	0,36
4,661 % Minor International PCL 2018/perpetual *	USD	5 000 000			102,73	5 136 475,00	0,24
2,50 % Mitsubishi Corp. (MTN) 2019/2024	USD	5 400 000	5 400 000		100,414	5 422 383,00	0,25
3,751 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2019/2039	USD	2 000 000	9 650 000	7 650 000	109,718	2 194 370,00	0,10
2,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 550 000	1 550 000		101,462	1 572 653,25	0,07
5,125 % Mong Duong Finance Holdings BV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	17 200 000	17 200 000		102,584	17 644 362,00	0,82
6,125 % Muthoot Finance Ltd -Reg- 2019/2022	USD	3 500 000	3 500 000		103,956	3 638 477,50	0,17
6,50 % New Metro Global Ltd 2018/2021	USD	1 000 000	3 350 000	2 350 000	99,688	996 875,00	0,05
7,50 % New Metro Global Ltd 2019/2021	USD	8 000 000	8 000 000		100,532	8 042 520,00	0,38
5,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2012/2042 *	USD	5 000 000	5 000 000		105,943	5 297 150,00	0,25
4,70 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 *	USD	30 238 000	30 238 000		108,842	32 911 643,96	1,54
4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 *	USD	7 000 000	7 000 000		104,996	7 349 755,00	0,34
5,25 % NWD Ltd (MTN) 2014/2021	USD	5 500 000	5 500 000		102,602	5 643 137,50	0,26
4,00 % Oil India International Pte Ltd (MTN) 2017/2027	USD	19 500 000	19 500 000		102,748	20 035 957,50	0,94
4,25 % Parkway Pantai Ltd 2017/perpetual *	USD	3 600 000			100,154	3 605 562,00	0,17
7,625 % PB International BV (MTN) 2017/2022	USD	15 050 000	13 550 000		103,16	15 525 504,75	0,73
5,75 % PCCW Capital No 4 Ltd (MTN) 2012/2022	USD	3 840 000	3 840 000		106,202	4 078 176,00	0,19
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD	1 250 000	1 250 000		131,986	1 649 825,00	0,08
3,65 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	4 000 000	4 000 000		105,026	4 201 020,00	0,20
4,70 % Pertamina Persero PT -Reg- 2019/2049	USD	4 000 000	4 000 000		106,856	4 274 260,00	0,20
5,125 % Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 900 000	2 900 000		108,885	3 157 665,00	0,15
3,875 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	3 000 000	3 000 000		104,527	3 135 810,00	0,15
5,375 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2018/2029	USD	19 500 000	19 500 000		115,662	22 554 090,00	1,05
3,375 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2019/2030	USD	6 000 000	6 000 000		100,236	6 014 160,00	0,28
4,35 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia (MTN) 2014/2024	USD	5 000 000	5 000 000		108,108	5 405 425,00	0,25
2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd (MTN) 2015/2020	USD	8 450 000	8 450 000		100,059	8 454 985,50	0,40
3,75 % Philippine Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	10 000 000	10 000 000		110,515	11 051 500,00	0,52
3,28 % Philippine National Bank (MTN) 2019/2024	USD	6 800 000	7 800 000	1 000 000	101,435	6 897 580,00	0,32
5,95 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2017/2020	USD	10 000 000	10 000 000	7 150 000	100,344	10 034 350,00	0,47
3,546 % Rakuten, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	30 000 000	30 000 000		102,691	30 807 300,00	1,44
4,125 % Santos Finance Ltd (MTN) 2017/2027	USD	30 100 000	27 600 000		102,384	30 817 584,00	1,44
5,25 % Santos Finance Ltd (MTN) 2019/2029	USD	6 000 000	6 000 000		108,252	6 495 120,00	0,30
6,50 % Seazen Group Ltd 2018/2020	USD	4 000 000	4 000 000		99,833	3 993 320,00	0,19
3,34 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- 2019/2030	USD	2 800 000	2 800 000		101,48	2 841 426,00	0,13
3,90 % Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2024	USD	3 250 000	3 250 000		105,01	3 412 808,75	0,16
4,40 % Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2029	USD	2 850 000	2 850 000		110,328	3 144 362,25	0,15
3,29 % Sime Darby Global Bhd (MTN) 2013/2023	USD	1 000 000			100,472	1 004 715,00	0,05
3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	7 700 000	7 700 000		100,068	7 705 236,00	0,36
6,50 % SMC Global Power Holdings Corp. 2019/perpetual *	USD	11 000 000	11 000 000		104,396	11 483 560,00	0,54
5,95 % SMC Global Power Holdings Corp. 2019/perpetual *	USD	5 000 000	5 000 000		102,96	5 148 000,00	0,24
3,00 % SP PowerAssets Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	9 000 000	9 000 000		103,23	9 290 700,00	0,43
2,60 % Sumitomo Corp. (MTN) 2019/2024	USD	14 250 000	14 250 000		100,438	14 312 415,00	0,67
6,50 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2013/2073 *	USD	2 100 000	2 100 000		111,816	2 348 125,50	0,11
2,696 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	10 000 000	10 000 000		101,354	10 135 350,00	0,47
3,04 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	8 000 000	8 000 000		102,084	8 166 760,00	0,38

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
8,625 % Sunac China Holdings Ltd 2018/2020	USD	4 000 000	12 000 000	8 000 000	%	102,171	4 086 840,00	0,19
7,35 % Sunac China Holdings Ltd 2018/2021	USD	6 460 000	16 260 000	9 800 000	%	102,368	6 612 940,50	0,31
8,375 % Sunac China Holdings Ltd 2019/2021	USD	6 000 000	16 000 000	10 000 000	%	103,062	6 183 690,00	0,29
7,95 % Sunac China Holdings Ltd 2019/2023	USD	5 000 000	5 000 000		%	105,228	5 261 375,00	0,25
3,50 % Sunny Express Enterprises Corp. 2019/2022	USD	2 400 000	2 400 000		%	102,042	2 449 008,00	0,11
2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	15 000 000	15 000 000		%	99,376	14 906 475,00	0,70
2,75 % Swire Properties Financing Ltd (MTN) 2013/2020	USD	2 850 000	2 850 000		%	100,054	2 851 539,00	0,13
4,25 % Swiss Re Finance Luxembourg SA 2019/perpetual *	USD	5 000 000	5 000 000		%	102,944	5 147 225,00	0,24
7,00 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2014/2022	USD	81 000 000	81 000 000		%	100,524	81 424 035,00	3,81
6,25 % Times China Holdings Ltd 2018/2021	USD	12 400 000	14 550 000	2 150 000	%	101,23	12 552 520,00	0,59
6,75 % Times China Holdings Ltd 2019/2023	USD	5 000 000	5 000 000		%	101,907	5 095 350,00	0,24
4,851 % TNB Global Ventures Capital Bhd (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000			%	112,094	3 362 820,00	0,16
2,76 % Toyota Motor Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1 800 000	1 800 000		%	102,91	1 852 380,00	0,09
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	2 300 000	2 300 000		%	103,748	2 386 215,50	0,11
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	51 000 000	51 000 000		%	99,094	50 537 812,50	2,36
1,50 % United States Treasury Note/Bond 2019/2021	USD	60 000 000	60 000 000		%	99,809	59 885 156,40	2,80
8,25 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	47 800 000	45 300 000		%	103,942	49 684 276,00	2,32
6,375 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	36 050 000	27 500 000		%	98,395	35 471 397,50	1,66
6,95 % Wanda Properties Overseas Ltd 2019/2022	USD	3 200 000	8 000 000	4 800 000	%	99,27	3 176 656,00	0,15
2,625 % Woori Bank -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	6 000 000	6 000 000		%	100,62	6 037 170,00	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							391 283 626,79	18,30
Verzinsliche Wertpapiere								
6,625 % Barmingo Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	33 565 000	18 565 000		%	102,847	34 520 595,55	1,61
3,61 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2019/2034 *	USD	5 400 000	5 400 000		%	100,904	5 448 789,00	0,25
5,125 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	300 000	300 000		%	105,94	317 821,50	0,02
5,25 % Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	41 000 000	41 000 000		%	101,646	41 674 655,00	1,95
2,875 % HPHT Finance 15 Ltd -Reg- (MTN) 2015/2020	USD	12 000 000	12 000 000	14 000 000	%	100,064	12 007 740,00	0,56
3,73 % Indian Railway Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	6 000 000	3 000 000	%	103,349	3 100 470,00	0,15
6,375 % Indo Energy Finance II BV -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	36 109 500	42 865 000	10 255 500	%	101,142	36 521 870,49	1,71
5,20 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. 2015/2045 *	USD	11 750 000	11 750 000		%	111,215	13 067 762,50	0,61
5,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 *	USD	5 000 000	5 000 000		%	113,422	5 671 100,00	0,27
3,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	7 300 000	7 300 000		%	109,52	7 994 996,50	0,37
3,933 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2019/2034 *	USD	1 750 000	1 750 000		%	103,535	1 811 862,50	0,08
4,20 % Newcrest Finance Pty Ltd (MTN) 2012/2022	USD	10 000 000	4 700 000		%	104,325	10 432 500,00	0,49
4,45 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	2 700 000		7 700 000	%	103,604	2 797 321,50	0,13
5,75 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- 2011/2041	USD	16 550 000	13 550 000		%	118,688	19 642 781,25	0,92
5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD	49 000 000	49 000 000		%	109,382	53 596 935,00	2,51
3,50 % Petronas Capital Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	4 500 000	4 500 000		%	104,77	4 714 672,50	0,22
4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 *	USD	2 000 000	2 000 000		%	106,121	2 122 420,00	0,10
4,40 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2019/2023	USD	700 000	700 000		%	107,422	751 950,50	0,04
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	100 000 000	100 000 000		%	99,329	99 329 479,00	4,64
4,50 % Woodside Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	32 800 000	32 800 000		%	109,018	35 757 904,00	1,67
Summe Wertpapiervermögen							2 052 583 241,53	95,97
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							2 923 369,55	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/USD 34,6 Mio.						357 533,74	0,02	
CHF/USD 3,3 Mio.						29 922,24	0,00	
CNH/USD 146,8 Mio.						36 966,55	0,00	
EUR/USD 623,6 Mio.						2 413 265,03	0,12	
GBP/USD 0,1 Mio.						-169,40	0,00	
HKD/USD 4,5 Mio.						828,16	0,00	
SGD/USD 39,1 Mio.						84 687,54	0,00	

DWS Invest Asian Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Geschlossene Positionen							
AUD/USD 0,1 Mio.						-11,56	0,00
CHF/USD 0,2 Mio.						1 661,12	0,00
EUR/USD 2,6 Mio.						-1 177,70	0,00
HKD/USD 0,1 Mio.						2,02	0,00
SGD/USD 0,2 Mio.						-138,19	0,00
Bankguthaben						61 581 147,39	2,86
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	295 087				330 674,90	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					12 900 472,49	0,59
Termingelder							
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD					48 350 000,00	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						26 434 422,30	1,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						50 150,07	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						1 824 354,25	0,09
Summe der Vermögensgegenstände **						2 145 398 181,94	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-5 074 280,65	-0,23
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 942 833,15	-0,09
						-3 131 447,50	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							
						-1 439 351,56	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten						-6 515 129,06	-0,30
Fondsvermögen						2 138 883 052,88	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 AUD LDMH	AUD	104,24
Klasse CHF LCH	CHF	99,93
Klasse CHF TFCH	CHF	100,25
Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)	CNY	106,22
Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)	CNY	105,97
Klasse FCH	EUR	134,83
Klasse FCH100	EUR	100,75
Klasse IDH	EUR	100,12
Klasse LCH	EUR	101,56
Klasse LDH	EUR	97,91
Klasse LDMH	EUR	103,21
Klasse NCH	EUR	106,05
Klasse TFCH	EUR	102,85
Klasse TFDH	EUR	96,56
Klasse TFDMH	EUR	103,83
Klasse GBP TFDMH	GBP	100,08
Klasse HKD LDM	HKD	102,33
Klasse HKD LDMH	HKD	104,56
Klasse HKD TFDMH	HKD	110,10
Klasse SGD LDM	SGD	10,86
Klasse SGD LDMH	SGD	10,14
Klasse SGD TFDMH	SGD	10,50
Klasse USD FC	USD	148,22
Klasse USD FC50	USD	107,43
Klasse USD IC	USD	114,14
Klasse USD IC100 (vormals: USD RC)	USD	115,01
Klasse USD LC	USD	107,20
Klasse USD LDM	USD	99,76
Klasse USD TFC	USD	109,05
Klasse USD TFDH	USD	102,66
Klasse USD XC	USD	114,67

DWS Invest Asian Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LDMH	Stück	331 866,864
Klasse CHF LCH	Stück	1 612,000
Klasse CHF TFCH	Stück	30 912,000
Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)	Stück	760,000
Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)	Stück	1 398 985,986
Klasse FCH	Stück	706 302,479
Klasse FCH100	Stück	1 124 516,000
Klasse IDH	Stück	897 928,000
Klasse LCH	Stück	2 124 031,208
Klasse LDH	Stück	206 115,832
Klasse LDMH	Stück	239 604,439
Klasse NCH	Stück	95 345,000
Klasse TFCH	Stück	496 603,029
Klasse TFDH	Stück	48 162,468
Klasse TFDMH	Stück	25 281,752
Klasse GBP TFDMH	Stück	86,000
Klasse HKD LDM	Stück	2 395 815,332
Klasse HKD LDMH	Stück	42 014,225
Klasse HKD TFDMH	Stück	900,000
Klasse SGD LDM	Stück	1 630,000
Klasse SGD LDMH	Stück	2 475 033,765
Klasse SGD TFDMH	Stück	1 356 582,495
Klasse USD FC	Stück	1 829 499,428
Klasse USD FC50	Stück	271 027,000
Klasse USD IC	Stück	1 395 270,000
Klasse USD IC100 (vormals: USD RC)	Stück	1 352 656,000
Klasse USD LC	Stück	797 226,137
Klasse USD LDM	Stück	3 259 791,899
Klasse USD TFC	Stück	289 749,166
Klasse USD TFDH	Stück	1 208 813,948
Klasse USD XC	Stück	1 257 178,437

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPMorgan ASIA CREDIT INDEX in USD (hedged) TR – JACI Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,493
größter potenzieller Risikobetrag	%	181,187
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,202

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeitdauer 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Chinesischer Renminbi	CNY	6,987900	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	97 459 858,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1 312 997,11	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-466 035,89	
Summe der Erträge	USD	98 306 819,38	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1 475,59	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-14 008 286,32	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-13 800 972,98	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	66 284,59	
Administrationsvergütung	USD	-273 597,93	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-14 310,14	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-104 628,46	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-1 111 507,62	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-768 835,57	
Summe der Aufwendungen	USD	-16 009 043,70	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	82 297 775,68	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-12 430 498,90	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-12 430 498,90	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	69 867 276,78	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse AUD LDMH 1,24% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,63% ¹⁾ ,
Klasse CHF TFCH 0,47% ¹⁾ ,	
Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50) 0,29% ¹⁾ ,	
Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100) 0,24% ¹⁾ ,	
Klasse FCH 0,74% p.a.,	Klasse FCH100 0,14% ¹⁾ ,
Klasse IDH 0,48% p.a.,	Klasse LCH 1,23% p.a.,
Klasse LDH 1,23% p.a.,	Klasse LDMH 1,25% p.a.,
Klasse NCH 1,55% p.a.,	Klasse TFCH 0,73% p.a.,
Klasse TFDH 0,73% p.a.,	Klasse TFDMH 0,73% p.a.,
Klasse GBP TFDMH 0,08% ¹⁾ ,	Klasse HKD LDM 1,33% p.a.,
Klasse HKD LDMH 1,23% p.a.,	Klasse HKD TFDMH 0,73% p.a.,
Klasse SGD LDM 1,20% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,23% p.a.,
Klasse SGD TFDMH 0,73% p.a.,	Klasse USD FC 0,70% p.a.,
Klasse USD FC50 0,34% ¹⁾ ,	Klasse USD IC 0,45% p.a.,
Klasse USD IC100 (vormals: USD RC) 0,18% p.a.,	
Klasse USD LC 1,20% p.a.,	Klasse USD LDM 1,20% p.a.,
Klasse USD TFC 0,70% p.a.,	Klasse USD TFDM 0,56% ¹⁾ ,
Klasse USD XC 0,28% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 6 274,44.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-15 690 692,39	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	1 679 531 770,70	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-29 246 795,25	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	82 297 775,68	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-12 430 498,90	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	30 430 890,25	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	2 138 883 052,88	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-12 430 498,90
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften	USD	15 202 898,02
Devisen(termin)geschäften	USD	-27 633 396,92

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.2.2019	AUD	0,42
Zwischenausschüttung	18.3.2019	AUD	0,43
Zwischenausschüttung	16.4.2019	AUD	0,43
Zwischenausschüttung	17.5.2019	AUD	0,43
Zwischenausschüttung	19.6.2019	AUD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2019	AUD	0,44
Zwischenausschüttung	16.8.2019	AUD	0,44
Zwischenausschüttung	17.9.2019	AUD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	AUD	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2019	AUD	0,44
Zwischenausschüttung	17.12.2019	AUD	0,44

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,65

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,85

Klasse LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.5.2019	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	19.6.2019	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	16.8.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.9.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.12.2019	EUR	0,43

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,28

Klasse TFDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.5.2019	EUR	0,43
Zwischenausschüttung	19.6.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	16.8.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.9.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2019	EUR	0,44
Zwischenausschüttung	17.12.2019	EUR	0,43

Klasse GBP TFDMH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse HKD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.2.2019	HKD	0,41
Zwischenausschüttung	18.3.2019	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	16.4.2019	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	17.5.2019	HKD	0,42
Zwischenausschüttung	19.6.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.8.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.9.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.12.2019	HKD	0,43

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.4.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	17.5.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	19.6.2019	HKD	0,43
Zwischenausschüttung	16.7.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	16.8.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	17.9.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2019	HKD	0,44
Zwischenausschüttung	17.12.2019	HKD	0,44

Klasse HKD TFDMH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,05

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,04

Klasse SGD TDFMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,04

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC100 (vormals: USD RC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,40
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,40
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,41
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,41
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,41
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,42

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TDFM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,42
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,43

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres							
2019		USD	2 138 883 052,88		Klasse TFDH	EUR	95,40
2018		USD	403 990 602,79		Klasse TFDMH	EUR	100,18
2017		USD	263 364 856,36		Klasse GBP TFDMH	GBP	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres					Klasse HKD LDM	HKD	98,36
2019	Klasse AUD LDMH	AUD	104,24		Klasse HKD LDMH	HKD	99,51
	Klasse CHF LCH	CHF	99,93		Klasse HKD TFDMH	HKD	100,39
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,25		Klasse SGD LDM	SGD	10,23
	Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)	CNY	106,22		Klasse SGD LDMH	SGD	9,78
	Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)	CNY	105,97		Klasse SGD TFDMH	SGD	10,04
	Klasse FCH	EUR	134,83		Klasse USD FC	USD	134,40
	Klasse FCH100	EUR	100,75		Klasse USD FC50	USD	-
	Klasse IDH	EUR	100,12		Klasse USD IC	USD	103,24
	Klasse LCH	EUR	101,56		Klasse USD LC	USD	97,71
	Klasse LDH	EUR	97,91		Klasse USD LDM	USD	95,57
	Klasse LDMH	EUR	103,21		Klasse USD RC	USD	103,74
	Klasse NCH	EUR	106,05		Klasse USD TFC	USD	98,89
	Klasse TFCH	EUR	102,85	2017	Klasse USD TFD	USD	-
	Klasse TFDH	EUR	96,56		Klasse USD XC	USD	103,54
	Klasse TFDMH	EUR	103,83		Klasse AUD LDMH	AUD	-
	Klasse GBP TFDMH	GBP	100,08		Klasse CHF LCH	CHF	-
	Klasse HKD LDM	HKD	102,33		Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse HKD LDMH	HKD	104,56		Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)	CNY	-
	Klasse HKD TFDMH	HKD	110,10		Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)	CNY	-
	Klasse SGD LDM	SGD	10,86		Klasse FCH	EUR	131,12
	Klasse SGD LDMH	SGD	10,14		Klasse FCH100	EUR	-
	Klasse SGD TFDMH	SGD	10,50		Klasse IDH	EUR	-
	Klasse USD FC	USD	148,22		Klasse LCH	EUR	-
	Klasse USD FC50	USD	107,43		Klasse LDH	EUR	105,66
	Klasse USD IC	USD	114,14		Klasse LDMH	EUR	-
	Klasse USD IC100 (vormals: USD RC)	USD	115,01		Klasse NCH	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	107,20		Klasse TFC	EUR	99,96
	Klasse USD LDM	USD	99,76		Klasse TFDH	EUR	99,96
	Klasse USD TFC	USD	109,05		Klasse TFDMH	EUR	-
	Klasse USD TFD	USD	102,66		Klasse GBP TFDMH	GBP	-
	Klasse USD XC	USD	114,67		Klasse HKD LDM	HKD	-
2018	Klasse AUD LDMH	AUD	100,40		Klasse HKD LDMH	HKD	-
	Klasse CHF LCH	CHF	-		Klasse HKD TFDMH	HKD	-
	Klasse CHF TFCH	CHF	-		Klasse SGD LDM	SGD	-
	Klasse RMB FCH350 (vormals: RMB FCH50)	CNY	-		Klasse SGD LDMH	SGD	-
	Klasse RMB FCH700 (vormals: RMB FCH100)	CNY	-		Klasse SGD TFDMH	SGD	-
	Klasse FCH	EUR	125,94		Klasse USD FC	USD	136,21
	Klasse FCH100	EUR	96,83		Klasse USD FC50	USD	-
	Klasse IDH	EUR	95,32		Klasse USD IC	USD	104,35
	Klasse LCH	EUR	96,69		Klasse USD LC	USD	-
	Klasse LDH	EUR	100,09		Klasse USD LDM	USD	102,23
	Klasse LDMH	EUR	99,80		Klasse USD RC	USD	104,56
	Klasse NCH	EUR	96,01		Klasse USD TFC	USD	100,23
	Klasse TFCH	EUR	-		Klasse USD TFD	USD	-
					Klasse USD XC	USD	104,46

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 0,98% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 103 200 859,50.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Asian IG Bonds

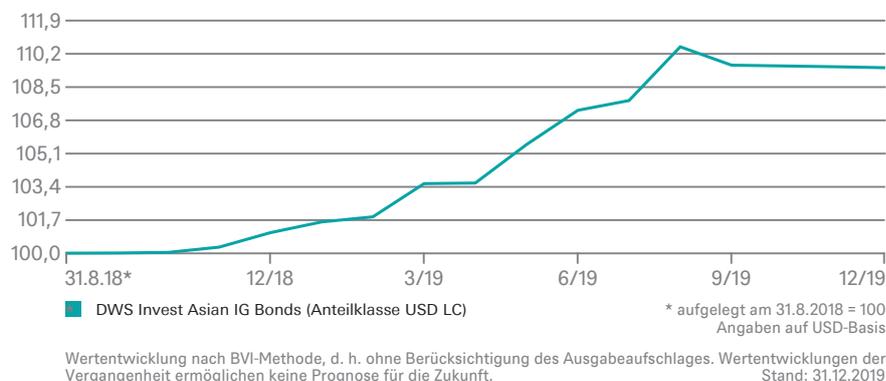
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Asian IG Bonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, asiatischen Kommunalverwaltungen und Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, in verzinsliche Wertpapiere von supranationalen Institutionen, die in asiatischen Währungen begeben werden, sowie in verzinsliche Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere G7-Währungen oder eine asiatische Währung lauten. Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Die Anlagepolitik kann auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von niedrigen, teils negativen Zinsen sowie verstärkten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Neben der Suche nach Rendite rückten unter anderem geopolitische Themen wie die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Unruhen im Nahen Osten, die Proteste in Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus

DWS INVEST ASIAN IG BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ASIAN IG BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1859276286	8,4%	9,5%
Klasse USD FC100	LU1936919510	–	8,4%
Klasse USD IC	LU1859276104	9,2%	10,7%
Klasse USD IC100	LU2026199591	–	-0,2%
Klasse USD TFC	LU1859276443	9,0%	10,3%
Klasse ICH ²⁾	LU1859275809	6,1%	6,5%
Klasse TFCH ²⁾	LU1859275981	5,9%	6,2%
JPM JACI Investment Grade Total Return (USD)		11,0%	11,8%

¹⁾ Klassen ICH, TFCH, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 31.8.2018 / Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse USD IC100 aufgelegt am 16.8.2019

²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum erwies sich als robust, auch wenn es im Berichtszeitraum deutlich schwächer wurde. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen erzielte DWS Invest Asian IG Bonds im Geschäftsjahr 2019 eine Rendite von 9,2% je Anteil (Anteilklasse USD IC; nach BVI-Methode). Damit lag er hinter der Rendite seines Referenzindex von 11,0% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zum großen Teil angetrieben durch reichlich vorhandene Liquidität am Markt, entwickelten sich die Kreditmärkte in Asien im Jahr 2019 erfreulich, da sowohl die Verengung der Kreditspreads als auch ein Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen für eine starke Wertentwicklung sorgten. Gemäß dem als Referenzindex dienenden JPM JACI

Investment Grade Total Return (USD), einem Teilindex des JPM Asian Credit, lieferte Asiens IG-Anleihemarkt seine höchsten Renditen seit 2012 von 11,0%. Die Entwicklung an den Bondmärkten in Asien wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des globalen Wachstums sowie spezifische Kreditereignisse in China gegen Ende des Jahres 2019 zeitweilig belastet. Der Investment-Grade-Bereich blieb dennoch über das Jahr gut nachgefragt, was zum Teil auf das begrenzte Angebot an neuen Emissionen sowie auf eine größere Differenzierung der Anleger zwischen hochwertigeren Investment-Grade-Anleihen und Hochzinsanleihen zurückzuführen war, die dem Teilfonds in Phasen erhöhter Volatilität eine große Widerstandsfähigkeit verlieh. Gleichzeitig bildete ein begünstigendes Zinsumfeld in den USA und weltweit eine gute Unterstützung für asiatische Anleihen. Die Fed schlug einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs ein und beendete eine dreijährige Zinserhöhungsphase mit Senkung der Leitzinsen um 75 Bp. insgesamt (jeweils 25 Bp. im Juli, September und Oktober 2019), wobei es sich um ein sogenanntes „Mid-Cycle-Adjustment“ handelte. Dies brachte die Leitzinsen auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Der Teilfonds konnte damit von dieser positiven Kursentwicklung an den Bondmärkten profitieren.

Angesichts verstärkter geopolitischer Unsicherheiten

und Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des globalen Wachstums hielt der Teilfonds während eines Großteils des Jahres 2019 an einer defensiven Position fest. Der Teilfonds konzentrierte seine Anlagen weiterhin auf in US-Dollar denominateden Unternehmensanleihen aus asiatischen Industrie- und Schwellenländern. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio gut diversifiziert, wobei Japan und Korea die zwei nach Gewichtung stärksten Regionen waren. Zum Berichtsstichtag wies der Teilfonds ein Durchschnittsrating von A auf. Trotz hoher absoluter Renditen hinkte die Wertentwicklung des Teilfonds der Benchmark leicht hinterher. Da sich der Zyklus der Zinserhöhungen dem Ende zuneigte und angesichts verstärkter geopolitischer Unsicherheiten, wurde die Duration im Jahresverlauf 2019 mit langlaufenden US-Treasuries erhöht. Während dies dem Portfolio in Phasen erhöhter Volatilität zugutekam, belastete das Engagement in Anleihen mit längerer Laufzeit die Wertentwicklung des Teilfonds, da die Renditen von US-Treasuries gegen Ende 2019 infolge positiver Entwicklungen bei den Verhandlungen über ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und einer Erholung der globalen Konjunkturdaten wieder stark anstiegen.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Asian IG Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	11 635 325,20	63,03
Zentralregierungen	6 413 568,32	34,75
Summe Anleihen	18 048 893,52	97,78
2. Derivate	80,96	0,00
3. Bankguthaben	1 734 491,16	9,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	224 068,38	1,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 549 636,91	- 8,40
III. Fondsvermögen	18 457 897,11	100,00

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

DWS Invest Asian IG Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						12 210 318,00	66,15
Verzinsliche Wertpapiere							
4,25 % Adani Transmission Ltd -Reg- 2019/2036	USD	500 000	500 000		% 101,426	507 132,50	2,75
4,05 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	400 000			% 105,81	423 242,00	2,29
3,75 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD	250 000	250 000		% 103,322	258 305,00	1,40
3,609 % CMT MTN Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD	350 000	350 000		% 104,185	364 647,50	1,98
2,25 % Doosan Infracore Co., Ltd 2019/2022	USD	550 000	550 000		% 100,227	551 248,50	2,99
2,875 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2015/2025	USD	500 000	500 000		% 102,912	514 560,00	2,79
2,375 % Export-Import Bank of Korea (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 100,773	201 546,00	1,09
3,00 % GS Caltex Corp. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	400 000	400 000		% 101,267	405 068,00	2,19
3,875 % Hanwha Total Petrochemical Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 103,83	207 660,00	1,12
2,875 % HPHT Finance 19 Ltd (MTN) 2019/2024	USD	650 000	650 000		% 99,686	647 955,75	3,51
4,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	800 000	1 050 000	250 000	% 105,972	847 780,00	4,59
4,75 % Indonesia Government International Bond 2018/2029	USD	600 000	800 000	200 000	% 114,66	687 963,00	3,73
4,50 % Kookmin Bank (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		% 108,91	217 821,00	1,18
2,125 % Korea Development Bank/The (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 99,728	199 456,00	1,08
3,00 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	750 000	750 000		% 102,159	766 192,50	4,15
2,00 % Korea International Bond (MTN) 2019/2024	USD	500 000	500 000		% 99,924	499 617,50	2,71
4,661 % Minor International PCL 2018/perpetual *	USD	400 000			% 102,73	410 918,00	2,23
2,50 % Mitsubishi Corp. (MTN) 2019/2024	USD	600 000	600 000		% 100,414	602 487,00	3,26
2,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	500 000	500 000		% 101,462	507 307,50	2,75
3,75 % Philippine Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	500 000	500 000		% 110,515	552 575,00	2,99
3,34 % Shinhwa Financial Group Co., Ltd -Reg- 2019/2030	USD	200 000	200 000		% 101,48	202 959,00	1,10
3,90 % Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2024	USD	250 000	250 000		% 105,01	262 523,75	1,42
3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 100,068	200 136,00	1,08
2,60 % Sumitomo Corp. (MTN) 2019/2024	USD	750 000	750 000		% 100,438	753 285,00	4,08
2,846 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2022	USD	500 000	500 000		% 101,555	507 775,00	2,75
2,76 % Toyota Motor Corp. (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		% 102,91	205 820,00	1,12
2,625 % Woori Bank -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	700 000	700 000		% 100,62	704 336,50	3,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5 838 575,52	31,63
Verzinsliche Wertpapiere							
2,20 % Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024	USD	500 000	500 000		% 99,644	498 217,50	2,70
3,95 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		% 109,52	219 041,00	1,19
5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 *	USD	500 000	500 000		% 109,382	546 907,50	2,96
2,90 % ORIX Corp. (MTN) 2017/2022	USD	350 000	350 000		% 101,748	356 116,25	1,93
4,40 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2019/2023	USD	330 000	330 000		% 107,422	354 490,95	1,92
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	3 000 000	3 000 000		% 99,722	2 991 658,32	16,21
4,50 % Woodside Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	800 000	800 000		% 109,018	872 144,00	4,72
Summe Wertpapiervermögen						18 048 893,52	97,78
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						80,96	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 0,1 Mio.						80,96	0,00
Bankguthaben						1 734 491,16	9,41
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben						22 368,86	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar						862 122,30	4,68
Termingelder							
USD - Guthaben (Natixis, Paris)						850 000,00	4,61

DWS Invest Asian IG Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						224 068,38	1,21
Zinsansprüche						147 760,57	0,80
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						76 307,81	0,41
Summe der Vermögensgegenstände						20 007 534,02	108,40
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 549 636,91	-8,40
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 549 636,91	-8,40
Summe der Verbindlichkeiten						-1 549 636,91	-8,40
Fondsvermögen						18 457 897,11	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 ICH	EUR	106,49
Klasse TFCH	EUR	106,22
Klasse USD FC100	USD	108,43
Klasse USD IC	USD	110,70
Klasse USD IC100	USD	99,76
Klasse USD LC	USD	109,49
Klasse USD TFC	USD	110,31
Umlaufende Anteile		
Klasse ICH	Stück	100,000
Klasse TFCH	Stück	100,000
Klasse USD FC100	Stück	114,000
Klasse USD IC	Stück	116 532,000
Klasse USD IC100	Stück	112,000
Klasse USD LC	Stück	385,000
Klasse USD TFC	Stück	49 571,706

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

JP Morgan ACI - Investment Grade

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,590
größter potenzieller Risikobetrag	%	196,055
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	109,841

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = USD 1

DWS Invest Asian IG Bonds

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Asian IG Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	575 242,52	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	13 775,20	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-4 881,91	
Summe der Erträge	USD	584 135,81	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-39,16	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-38 260,67	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-82 187,95	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	73 003,44	
Administrationsvergütung	USD	-29 076,16	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-166,91	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-8 156,68	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-4 352,05	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-48 021,18	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-43 287,34	
andere	USD	-4 733,84	
Summe der Aufwendungen	USD	-98 996,65	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	485 139,16	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	926 176,61	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	926 176,61	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1 411 315,77	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,51% p.a.,	Klasse TFCH 0,80% p.a.,
Klasse USD FC100 0,25% ¹⁾ ,	Klasse USD IC 0,47% p.a.,
Klasse USD IC100 0,08% ¹⁾ ,	Klasse USD LC 1,32% p.a.,
Klasse USD TFC 0,75% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 540,14.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD		11 855 069,68
1. Mittelzufluss (netto)	USD	4 776 174,23	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	118 631,78	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	485 139,16	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	926 176,61	
5. Nettoveränderung der nicht Gewinne/Verluste	USD	296 705,65	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD		18 457 897,11

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	926 176,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	964 742,06
Devisen(termin)geschäften	USD	-38 565,45

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Asian IG Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		USD	18 457 897,11
2018		USD	11 855 069,68
2017		USD	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse ICH	EUR	106,49
	Klasse TFCH	EUR	106,22
	Klasse USD FC100	USD	108,43
	Klasse USD IC	USD	110,70
	Klasse USD IC100	USD	99,76
	Klasse USD LC	USD	109,49
	Klasse USD TFC	USD	110,31
2018	Klasse ICH	EUR	100,36
	Klasse TFCH	EUR	100,26
	Klasse USD FC100	USD	-
	Klasse USD IC	USD	101,33
	Klasse USD IC100	USD	-
	Klasse USD LC	USD	101,05
	Klasse USD TFC	USD	101,24
2017	Klasse ICH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	-
	Klasse USD FC100	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD IC100	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-

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 0,31% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 903 121,00.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Asian Small/Mid Cap lag auf Aktien asiatischer Unternehmen mit geringer bis mittlerer Marktkapitalisierung. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 22,6% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode). Seine Benchmark stieg im selben Zeitraum um 10,1% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum legten asiatische Small Caps zu, wobei die Rallye durch eine Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China besiegelt wurde. Diese beiden Länder hatten das erste Handelsabkommen („Phase 1“) erreicht, und das, obwohl das Datum für die Unterzeichnung des Abkommens noch nicht festgelegt wurde. Die USA hoben Mitte Dezember eine geplante Zollerhöhung auf, und gleichzeitig verpflichtete sich China, mehr Agrarprodukte aus den USA zu importieren. Tendenziell stabilisierten sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen weltweit. Die Werte von Chinas Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stiegen sowohl für November als auch für Dezember wieder auf 50,2 an und deuteten damit ein Wachstum an. Außerdem besserte sich die Liquiditätssituation, da die Zentralbanken in Hongkong, Korea, Indien, Indonesien, Malaysia, auf den Philippinen und in Thailand die Zinsen senkten und

DWS INVEST ASIAN SMALL/MID CAP

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST ASIAN SMALL/MID CAP

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236153390	22,6%	19,8%	24,1%
Klasse FC	LU0236154950	23,6%	23,0%	29,6%
Klasse LD	LU0236153556	22,6%	19,8%	24,1%
Klasse LS	LU0254485450	22,6%	19,8%	24,1%
Klasse NC	LU0236154448	21,6%	17,1%	19,4%
Klasse TFC	LU1663839519	23,6%	10,3% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663839600	23,6%	10,3% ¹⁾	–
Klasse GBP C RD ²⁾	LU0982753047	–	–	14,7% ¹⁾
Klasse USD FC ³⁾	LU0273175025	20,9%	30,4%	19,4%
Klasse USD LC ³⁾	LU0273161744	19,9%	27,0%	14,3%
Klasse USD TFC ³⁾	LU1663839782	20,9%	4,4% ¹⁾	–
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap		10,1%	9,7%	19,8%

¹⁾ Klasse GBP C RD aufgelegt am 14.9.2015 und letzte Anteilpreisberechnung am 31.3.2016 (Anteilklasse noch aktiv) / Klassen TFC, TFD und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

China den Mindestreservesatz verringerte.

Die Vereinbarung des Phase-1-Handelsabkommens zwischen den USA und China wirkte sich positiv auf den Markt aus. Nach der Reduzierung der Zölle könnte es zu einer erneuten Belebung der Geschäftstätigkeit und kurzfristigen Investitio-

nen kommen. Der Beginn der Investitionen in die 5G-Telekommunikationsinfrastruktur in der Region dürfte auch den Informationstechnologieunternehmen zugutekommen. Der Teilfonds profitierte von der Übergewichtung in Industrie- und IT-Unternehmen in Malaysia, Südkorea und Taiwan. Die zwei Sektoren veranstalteten

im vierten Quartal in Erwartung, dass die Korrektur der Lagerbestände abgeschlossen sein würde in Kombination mit einem positiven Ergebnis eines Handelsabkommens eine erfreuliche Rallye. Fallende Zinsen und eine verbesserte Liquidität begünstigten auch Immobilien in Singapur, wo der Teilfonds übergewichtet war.

Im Informationstechnologiesektor war Pentamaster aus Malaysia ein wichtiger Outperformer. Pentamaster fertigte Testgeräte für 3D-Sensorik in Rückkameras von Smartphones, die sich in neuen Smartphone-Designs von südkoreanischen und chinesischen Herstellern durchsetzten. Das Unternehmen bekam auch vermehrt Anfragen von chinesischen Kunden, die während des Handelsstreits nach und nach zu Lieferanten außerhalb der USA wechselten. Der chinesische Immobilienverwalter China Overseas Property Holdings leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance. Das Unternehmen profitierte von einem Zuwachs der verwalteten Bruttogeschossfläche und einem stabilen Wachstum im Bereich neuer Projekte. Der Markt hatte die Immobilienverwaltungsdienstleister in China wegen der stabilen Wachstumsaussichten neu bewertet.

Die Underperformer waren Lifestyle International und Hysan Development aus Hongkong. Lifestyle ist ein Warenhausbetreiber, während Hysan Büro- und Einzelhandelsflächen verpachtet. Beide Unternehmen wurden in der zweiten Jahres-

hälfte 2019 durch die soziale Bewegung in Hongkong belastet. Einzelhandelsumsätze in Hongkong erlebten einen zweistelligen prozentualen Einbruch.

Der Teilfonds veräußerte Pharmaengine aus Taiwan, einen Krebsmedikamentehersteller, wegen Unsicherheiten in Bezug auf einen Managementwechsel. Sein Vorstandsvorsitzender verlor die Unterstützung des Verwaltungsrats und trat zurück. Außerdem trennte sich der Teilfonds von China Everbright Greentech, einem Biomasse-Energieerzeuger, nach Erreichen des Fair Value.

Im Gegensatz dazu wurde Yageo, Hersteller von passiven Bauteilen in Taiwan, als Nutznießer von 5G-Infrastrukturinvestitionen ins Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen verzeichnete im vierten Quartal ein sich stabilisierendes Umsatzwachstum und könnte 2020 eine Verbesserung der Umsätze und Margen gegenüber dem Vorjahr erleben. Der Teilfonds baute auch eine Position in Wiwynn auf, einem Serverproduzenten in Taiwan. Das Unternehmen profitierte von vermehrten Investitionen in Rechenzentren und dem Auftrag eines neuen Kunden.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6 091 791,19	21,08
Telekommunikationsdienste	288 692,99	1,00
Dauerhafte Konsumgüter	2 652 201,06	9,17
Energie	702 064,16	2,43
Hauptverbrauchsgüter	2 034 128,71	7,04
Finanzsektor	6 232 823,02	21,57
Grundstoffe	294 945,92	1,02
Industrien	8 980 979,48	31,04
Versorger	357 092,59	1,23
Summe Aktien	27 634 719,12	95,58
2. Bankguthaben	1 367 544,19	4,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände	61 545,98	0,22
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4 543,98	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-154 319,80	- 0,53
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-182,88	0,00
III. Fondsvermögen	28 913 850,59	100,00

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							27 634 719,12	95,58
Aktien								
Best Pacific International Holdings Ltd	Stück	952 000		538 000	HKD	2,38	259 649,50	0,90
China Isotope & Radiation Corp.	Stück	184 200			HKD	21,5	453 838,86	1,57
China Overseas Property Holdings Ltd	Stück	1 370 000	950 000	1 280 000	HKD	5,07	795 979,93	2,75
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	Stück	113 000			HKD	9,76	126 386,84	0,44
CIMC Enric Holdings Ltd	Stück	812 000			HKD	4,7	437 348,33	1,51
Dah Sing Financial Holdings Ltd	Stück	118 000	30 000	27 200	HKD	30,9	417 843,91	1,45
Hua Hong Semiconductor Ltd -144A-	Stück	353 000			HKD	17,52	708 732,58	2,45
Hysan Development Co., Ltd	Stück	212 000	212 000		HKD	30,9	750 702,62	2,60
Lifestyle International Holdings Ltd	Stück	952 500	952 500		HKD	9,09	992 207,39	3,43
Link REIT	Stück	52 500	52 500		HKD	82,2	494 543,74	1,71
Pentamaster International Ltd	Stück	9 456 000		1 328 000	HKD	1,89	2 048 060,86	7,08
Pharmaron Beijing Co., Ltd	Stück	58 400	58 400		HKD	43,3	289 783,95	1,00
Poly Property Development Co., Ltd	Stück	800	800		HKD	48,25	4 423,45	0,02
Shanghai Jin Jiang International Hotels Group Co., Ltd	Stück	2 000 000			HKD	1,61	369 002,63	1,28
TK Group Holdings Ltd	Stück	1 258 000	742 000	452 000	HKD	3,92	565 119,51	1,95
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	188 000	188 000		HKD	13,4	288 692,99	1,00
Aneka Tambang Persero Tbk PT	Stück	5 478 900	3 586 800	3 600 000	IDR	840	294 945,92	1,02
Cikarang Litrindo Tbk PT	Stück	5 572 000			IDR	1 000	357 092,59	1,23
Jasa Marga Persero Tbk PT	Stück	952 900	952 900		IDR	5 175	316 029,35	1,09
Bajaj Corp., Ltd	Stück	77 807			INR	233,15	226 986,33	0,79
Dr Lal PathLabs Ltd	Stück	47 774			INR	1 490	890 683,68	3,08
Federal Bank Ltd	Stück	373 000	373 000		INR	87,5	408 378,16	1,41
Shree Cement Ltd	Stück	1 331		4 567	INR	20 516	341 677,49	1,18
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd	Stück	3 349	3 349		KRW	126 500	326 909,96	1,13
Kangwon Land, Inc.	Stück	12 560	12 560		KRW	29 600	286 882,35	0,99
Koh Young Technology, Inc.	Stück	10 986	15 986	5 000	KRW	105 500	894 364,47	3,09
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	5 813	4 285		KRW	125 000	560 702,92	1,94
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	29 138	29 138		KRW	55 800	1 254 632,17	4,34
SK Innovation Co., Ltd	Stück	2 287	2 287		KRW	150 000	264 715,83	0,92
Alliance Financial Group Bhd	Stück	461 200		223 000	MYR	2,63	263 586,13	0,91
Inari Amertron Bhd	Stück	1 089 700	2 157 000	1 700 000	MYR	1,74	412 034,63	1,43
ViTrox Corp. Bhd	Stück	44 900	60 000	15 100	MYR	7,92	77 276,78	0,27
Megawide Construction Corp.	Stück	352 700			PHP	16,38	101 796,33	0,35
CapitaLand Ltd	Stück	530 600	530 600		SGD	3,73	1 309 610,85	4,53
Frasers Centrepoint Trust	Stück	162 700	162 700		SGD	2,81	302 524,16	1,05
Valuetronics Holdings Ltd	Stück	127 200	371 600	1 135 400	SGD	0,83	89 860,45	0,24
Venture Corp., Ltd	Stück	14 000	14 500	94 600	SGD	16,22	150 260,58	0,52
TMB Bank PCL	Stück	9 298 000	11 049 000	6 436 000	THB	1,68	465 368,48	1,61
Bizlink Holding, Inc.	Stück	15 000		83 000	TWD	224,5	100 054,48	0,35
Chroma ATE, Inc.	Stück	178 000	178 000		TWD	145,5	769 505,86	2,66
Getac Technology Corp.	Stück	399 000	62 000	647 000	TWD	46,75	554 221,60	1,92
Ginko International Co., Ltd	Stück	48 000			TWD	213	303 773,42	1,05
Inventec Corp.	Stück	1 741 000	1 741 000		TWD	23	1 189 749,53	4,11
Sporton International, Inc.	Stück	77 703	15 000	135 000	TWD	211	487 134,82	1,68
Sunonwealth Electric Machine Industry Co., Ltd	Stück	566 000			TWD	48,2	810 573,51	2,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	31 000	31 000		TWD	334,5	308 096,49	1,07
Tripod Technology Corp.	Stück	44 000	79 000	361 000	TWD	126	164 722,21	0,57
Vanguard International Semiconductor Corp.	Stück	563 000	484 000		TWD	80,2	1 341 564,93	4,64
Wiwynn Corp.	Stück	17 000	86 000	69 000	TWD	639	322 759,26	1,12
Yageo Corp.	Stück	130 000	130 000		TWD	436	1 684 064,72	5,82
Manulife US Real Estate Investment Trust	Stück	1 148 600	1 148 600		USD	0,995	1 019 861,59	3,53
Summe Wertpapiervermögen							27 634 719,12	95,58
Bankguthaben							1 367 544,19	4,71
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						132 895,56	0,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	1 567 494					179 630,21	0,62
Indische Rupie	INR	54 666 560					684 017,74	2,37
Indonesische Rupie	IDR	125 412 598					8 037,31	0,03
Malaysischer Ringgit	MYR	118 327					25 713,55	0,09
Neue Taiwan Dollar	TWD	6 943 213					206 295,34	0,71
Philippinischer Peso	PHP	389 922					6 870,53	0,02
Singapur Dollar	SGD	28 390					18 785,78	0,06
Südkoreanischer Won	KRW	56 124 650					43 308,80	0,15
Thailändischer Baht	THB	726 636					21 647,88	0,07
US-Dollar	USD	45 207					40 341,49	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							61 545,98	0,22
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							5 043,88	0,02
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							56 502,10	0,20

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							4 543,98	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							29 068 353,27	100,53
Sonstige Verbindlichkeiten							-154 319,80	-0,53
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-154 319,80	-0,53
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-182,88	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-154 502,68	-0,53
Fondsvermögen							28 913 850,59	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 FC	EUR	271,17
Klasse LC	EUR	242,25
Klasse LD	EUR	230,88
Klasse LS	EUR	250,03
Klasse NC	EUR	219,11
Klasse TFC	EUR	110,28
Klasse TFD	EUR	108,33
Klasse USD FC	USD	223,18
Klasse USD LC	USD	203,64
Klasse USD TFC	USD	104,43
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	18 258,524
Klasse LC	Stück	33 707,100
Klasse LD	Stück	14 035,874
Klasse LS	Stück	5 138,932
Klasse NC	Stück	45 244,342
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	1 795,192
Klasse USD LC	Stück	5 471,892
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,504
größter potenzieller Risikobetrag	%	132,872
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	103,252

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Indische Rupie	INR	79,919799	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,601744	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	693 478,95	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	8 520,39	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-63 079,45	
Summe der Erträge	EUR	638 919,89	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 419,08	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-382 924,88	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-406 062,12	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	52 168,12	
Administrationsvergütung	EUR	-29 030,88	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4 252,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22 436,68	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-13 388,36	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75 916,37	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-47 119,68	
andere	EUR	-28 796,69	
Summe der Aufwendungen	EUR	-500 337,37	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138 582,52	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	378 105,89	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	378 105,89	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	516 688,41	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,78% p.a.,
Klasse LD 1,78% p.a.,	Klasse LS 1,78% p.a.,
Klasse NC 2,55% p.a.,	Klasse TFC 0,89% p.a.,
Klasse TFD 0,90% p.a.,	Klasse USD FC 0,93% p.a.,
Klasse USD LC 1,80% p.a.,	Klasse USD TFC 0,88% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 54 241,45.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	28 234 872,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-11 755,93		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5 278 603,91		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	66 207,05		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138 582,52		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	378 105,89		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	5 386 442,33		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	28 913 850,59

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	378 105,89
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	272 476,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	105 628,98

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,34

Klasse LS

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,49

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	28 913 850,59
2018	EUR	28 234 872,64
2017	EUR	43 237 915,30

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	271,17
	Klasse LC	EUR	242,25
	Klasse LD	EUR	230,88
	Klasse LS	EUR	250,03
	Klasse NC	EUR	219,11
	Klasse TFC	EUR	110,28
	Klasse TFD	EUR	108,33
	Klasse USD FC	USD	223,18
	Klasse USD LC	USD	203,64
	Klasse USD TFC	USD	104,43
2018	Klasse FC	EUR	219,36
	Klasse LC	EUR	197,66
	Klasse LD	EUR	189,12
	Klasse LS	EUR	204,01
	Klasse NC	EUR	180,17
	Klasse TFC	EUR	89,22
	Klasse TFD	EUR	88,69
	Klasse USD FC	USD	184,58
	Klasse USD LC	USD	169,89
	Klasse USD TFC	USD	86,36
2017	Klasse FC	EUR	253,21
	Klasse LC	EUR	230,14
	Klasse LD	EUR	221,62
	Klasse LS	EUR	237,53
	Klasse NC	EUR	211,41
	Klasse TFC	EUR	103,01
	Klasse TFD	EUR	103,01
	Klasse USD FC	USD	223,15
	Klasse USD LC	USD	207,31
	Klasse USD TFC	USD	104,37

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Brazilian Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

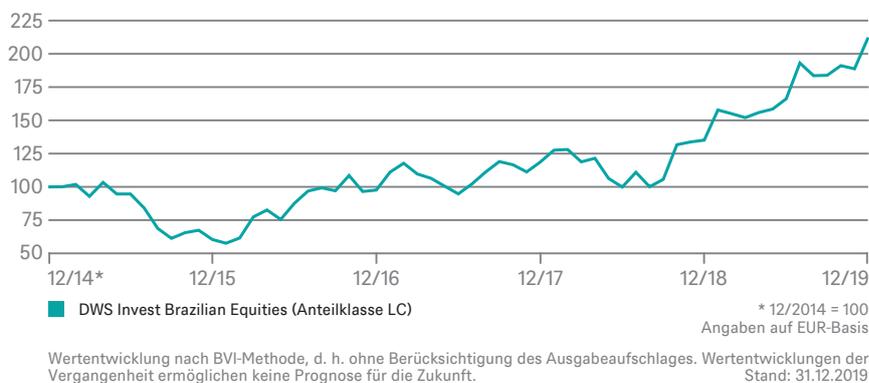
Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Brazilian Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Brasilien haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Brasilien ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 56,9% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI Brazil 10/40, verbuchte im selben Zeitraum ein Plus von 33,1% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der brasilianische Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtszeitraum erfreulich. Der neuen Regierung gelang die Umsetzung bedeutender Maßnahmen im wirtschaftlichen Bereich. Die wichtigste war dabei die Rentenreform, die stark genug war, um die Entwicklung der Staatsschuldenquote in den kommenden Jahren umzukehren. Außerdem trugen das Privatisierungsprogramm und weitere wichtige fiskalpolitische Maßnahmen zur Verringerung der Risikowahrnehmung bei. Infolgedessen reduzierte sich der Aufschlag auf die Staatsanleihen auf ein Niveau, das niedriger war als zu der Zeit, in der Brasilien ein Investment-Grade-Rating aufwies. Durch diesen Prozess konnten die Zinssätze der Unternehmensanleihen auf das niedrigste Niveau ihrer Geschichte gesenkt werden, was unterstützend für risikoreiche Anlagen war.

DWS INVEST BRAZILIAN EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST BRAZILIAN EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616856935	56,9%	116,7%	111,6%
Klasse FC	LU0616857586	58,4%	123,4%	122,7%
Klasse FC50	LU1987882872	47,7% ¹⁾		
Klasse IC	LU1573968200	59,1%	99,3% ¹⁾	–
Klasse NC	LU0616857313	55,9%	112,3%	104,6%
Klasse TFC	LU1663839865	58,4%	87,4% ¹⁾	–
Klasse USD IC ²⁾	LU2079148784	14,6% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC ²⁾	LU2079148867	14,5% ¹⁾	–	–
Klasse USD TFC ²⁾	LU2034325691	14,6% ¹⁾	–	–
MSCI Brazil 10/40		33,1%	48,0%	70,9%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.3.2017 / Klasse TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse FC50 aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019 / Klassen USD IC und USD LC aufgelegt am 29.11.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Der Teilfonds übertraf die Benchmark im Berichtszeitraum hauptsächlich aufgrund der Einzeltitelauswahl und der Konzentration auf inländisch ausgerichtete Unternehmen, die am meisten von der Wiederbelebung der Wirtschaftsaktivität profitieren.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Basis-Konsumgüter und Immobilien

übergewichtet, da Unternehmen in diesen Sektoren nach Einschätzung des Managements am meisten von der konjunkturellen Entwicklung und den niedrigeren Zinsen profitieren sollten. Energie, Finanzwesen und Grundstoffe waren am stärksten untergewichtet.

Die Anlagen mit der besten Wertentwicklung befanden sich in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Immobilien

sowie in einem Unternehmen des Finanzsektors trotz der allgemeinen Untergewichtung in dem Sektor. Die Anlage mit der schwächsten Wertentwicklung war Cielo, ein Merchant-Acquirer, der unter einem neuen Branchenumfeld mit neuen Marktteilnehmern litt.

Aufgrund eines verschärften Wettbewerbsumfelds verringerte das Management das Engagement in den großen Banken im Land. Im Gegensatz dazu wurden Banco Inter (eine reine Digitalbank) sowie einige andere Titel aus dem zyklischen Konsumgüterbereich im Verlauf des Jahres aufgenommen, was sich im Berichtszeitraum in entsprechender Weise auf die Wertentwicklung auswirkte.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	1 493 262,64	1,48
Dauerhafte Konsumgüter	9 347 937,88	9,24
Energie	3 286 468,23	3,25
Hauptverbrauchsgüter	18 824 278,87	18,61
Finanzsektor	38 659 494,32	38,19
Grundstoffe	14 573 974,07	14,40
Industrien	5 400 503,91	5,34
Versorger	2 958 736,43	2,93
Summe Aktien	94 544 656,35	93,44
2. Bankguthaben	5 363 139,38	5,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1 853 467,39	1,83
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	891 262,90	0,88
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 462 583,56	- 1,45
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-4 091,07	0,00
III. Fondsvermögen	101 185 851,39	100,00

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							94 457 002,30	93,35
Aktien								
Arezzo Industria e Comercio SA	Stück	126 904			BRL	62,91	1 766 641,48	1,75
B2W Cia Digital	Stück	108 788	311 018	333 000	BRL	62,03	1 493 262,64	1,48
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	390 536	577 536	368 000	BRL	43,57	3 765 321,47	3,72
Banco Bradesco SA	Stück	160 421	105 904	1	BRL	34,34	1 219 031,52	1,20
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	299 600	584 700	411 600	BRL	36,33	2 408 577,55	2,38
Banco do Brasil SA	Stück	391 033	468 033	247 854	BRL	53,06	4 591 283,20	4,54
Banco Inter SA UNITS	Stück	169 776	621 380	451 604	BRL	45,57	1 712 019,68	1,69
Banco Santander Brasil SA	Stück	321 983	355 000	79 261	BRL	49,85	3 551 824,77	3,51
BRF SA	Stück	329 683	589 800	511 117	BRL	35,47	2 587 683,57	2,56
C&A Modas Ltd	Stück	762 712	762 712		BRL	18,1	3 054 868,92	3,02
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	54 700	160 500	239 000	BRL	37,74	456 817,41	0,45
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	11 198	11 198		BRL	35,72	88 512,65	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras SA -Pref-	Stück	51 600	323 000	386 500	BRL	37,96	433 440,34	0,43
Cia Siderurgica Nacional SA	Stück	615 000	1 829 000	2 112 000	BRL	14,29	1 944 736,53	1,92
Construtora Tenda SA	Stück	560 348	422 674	285 000	BRL	30,21	3 745 950,01	3,70
Gerdau SA -Pref-	Stück	1 106 285	1 420 285	571 000	BRL	20	4 896 101,88	4,84
Grupo SBF SA	Stück	258 642	671 642	413 000	BRL	35,26	2 018 063,30	1,99
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	Stück	216 341	122 000		BRL	53,43	2 557 863,91	2,53
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	358 000	874 000	516 000	BRL	37,43	2 965 215,63	2,93
JHSF Participacoes SA	Stück	2 093 528			BRL	7,11	3 293 834,70	3,25
Lojas Renner SA	Stück	201 200	201 200		BRL	56,4	2 511 079,76	2,48
LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	Stück	495 589	70 532		BRL	9,63	1 056 091,07	1,04
Magazine Luiza SA	Stück	498 979	823 428	368 231	BRL	48,54	5 359 638,11	5,30
Natura & Co., Holding SA	Stück	536 916	536 916		BRL	38,73	4 601 583,10	4,55
Ouro Fino Saude Animal Participacoes SA	Stück	138 000			BRL	42,92	1 310 666,58	1,29
Petroleo Brasileiro SA	Stück	54 500	140 500	477 000	BRL	32,37	390 384,56	0,39
Petroleo Brasileiro SA -Pref-	Stück	312 120	482 120	170 000	BRL	30,48	2 105 183,65	2,08
Raia Drogasil SA	Stück	166 142	92 500	5 000	BRL	111,9	4 113 987,30	4,07
Vale SA	Stück	651 620	1 346 500	1 051 880	BRL	53,63	7 733 135,66	7,64
WEG SA	Stück	697 289	324 846		BRL	35	5 400 503,91	5,34
Afya Ltd	Stück	34 988	66 988	32 000	USD	27,16	848 004,63	0,84
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	300 200	319 200	124 000	USD	8,935	2 393 616,59	2,36
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo -ADR-	Stück	140 200	190 200	50 000	USD	15,125	1 892 311,98	1,87
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	202 000	377 000	227 500	USD	9,205	1 659 298,44	1,64
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	30 139	110 000	79 861	USD	15,055	404 910,41	0,40
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	27 000	27 000		USD	16,02	385 989,61	0,38
XP, Inc.	Stück	112 047	112 047		USD	37,4	3 739 565,78	3,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							87 654,05	0,09
Aktien								
Centrais Electricas Bras -Pref-	Stück	10 563	10 563		BRL	37,5	87 654,05	0,09
Summe Wertpapiervermögen							94 544 656,35	93,44
Bankguthaben							5 363 139,38	5,30
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3 584 796,06	3,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	483					565,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	5 954 842					1 317 721,68	1,30
Kanadischer Dollar	CAD	2 095					1 429,74	0,00
US-Dollar	USD	513 936					458 625,93	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							1 853 467,39	1,83
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							420 491,31	0,42
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4 602,45	0,00
Sonstige Ansprüche							1 428 373,63	1,41
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							891 262,90	0,88
Summe der Vermögensgegenstände							102 652 526,02	101,45
Sonstige Verbindlichkeiten								
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 462 583,56	-1,45
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-4 091,07	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-1 466 674,63	-1,45
Fondsvermögen							101 185 851,39	100,00

DWS Invest Brazilian Equities

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 FC	EUR	178,32
Klasse FC50	EUR	147,68
Klasse IC	EUR	199,31
Klasse LC	EUR	160,29
Klasse NC	EUR	152,72
Klasse TFC	EUR	187,36
Klasse USD IC	USD	114,64
Klasse USD LC	USD	114,50
Klasse USD TFC	USD	114,64
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	82 446,969
Klasse FC50	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	445 287,352
Klasse NC	Stück	43 325,241
Klasse TFC	Stück	20 986,468
Klasse USD IC	Stück	110,000
Klasse USD LC	Stück	110,000
Klasse USD TFC	Stück	44 000,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Brazil 10/40 Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,237
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,784
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,436

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019				
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Brazilian Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 909 390,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3 402,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-147 724,02
Summe der Erträge	EUR	1 765 069,15
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-7 319,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 284 980,91
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 260 018,39
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	9 977,82
Administrationsvergütung	EUR	-34 940,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6 876,42
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 033,07
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-44 139,85
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-101 706,28
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 459 055,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	306 013,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13 421 155,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13 421 155,61
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13 727 169,13

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,08% p.a.,	Klasse FC50 0,26% ¹⁾ ,
Klasse IC 0,59% p.a.,	Klasse LC 1,99% p.a.,
Klasse NC 2,64% p.a.,	Klasse TFC 1,03% p.a.,
Klasse USD IC 0,05% ¹⁾ ,	Klasse USD LC 0,19% ¹⁾ ,
Klasse USD TFC 0,38% ¹⁾	

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 224 300,16.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	29 207 836,84
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2 051 257,85
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	306 013,52
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	13 421 155,61
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	17 103 448,41
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	101 185 851,39

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		
	EUR	13 421 155,61
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13 462 425,78
Devisen(termin)geschäften	EUR	-41 270,17

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Brazilian Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	101 185 851,39
2018		EUR	43 198 654,86
2017		EUR	44 039 991,88
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	178,32
	Klasse FC50	EUR	147,68
	Klasse IC	EUR	199,31
	Klasse LC	EUR	160,29
	Klasse NC	EUR	152,72
	Klasse TFC	EUR	187,36
	Klasse USD IC	USD	114,64
	Klasse USD LC	USD	114,50
	Klasse USD TFC	USD	114,64
	2018	Klasse FC	EUR	112,60
Klasse FC50		EUR	-
Klasse IC		EUR	125,30
Klasse LC		EUR	102,19
Klasse NC		EUR	97,99
Klasse TFC		EUR	118,32
Klasse USD IC		USD	-
Klasse USD LC		USD	-
Klasse USD TFC		USD	-
2017		Klasse FC	EUR	97,95
	Klasse FC50	EUR	-
	Klasse IC	EUR	108,51
	Klasse LC	EUR	89,82
	Klasse NC	EUR	86,77
	Klasse TFC	EUR	102,93
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest China Bonds

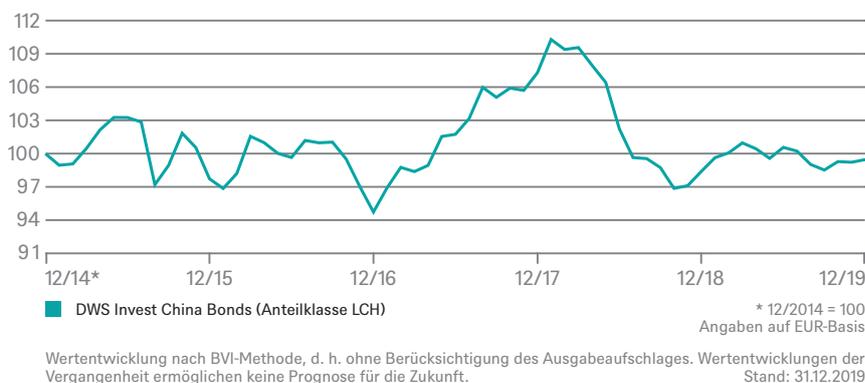
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest China Bonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu werden mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die ihren Hauptsitz oder Geschäftsschwerpunkt in der Region Großchina haben. Das Teilfondsvermögen kann in verzinslichen Schuldtiteln der chinesischen Regierung, chinesischer staatlicher Behörden, chinesischer Kommunalverwaltungen und von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in China haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in China ausüben, angelegt werden. Das Teilfondsvermögen wird grundsätzlich gegen den US-Dollar abgesichert und in auf US-Dollar lautenden oder gegen den US-Dollar abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln sowie in Bareinlagen in US-Dollar angelegt. Vermögenswerte in Renminbi können über den chinesischen Offshore-Markt und den chinesischen Festlandsmarkt erworben werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von niedrigen, teils negativen Zinsen sowie verstärkten geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Neben der Suche nach Rendite rückten unter anderem geopolitische Themen wie die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Unruhen im Nahen Osten, die Proteste in Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das

DWS INVEST CHINA BONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



globale Wirtschaftswachstum erwies sich als robust, auch wenn es im Berichtszeitraum deutlich schwächer wurde. Vor diesem schwierigen Hintergrund verzeichnete DWS Invest China Bonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 4,2% je Anteil (Anteilklasse USD LC, in US-Dollar, nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zum großen Teil angetrieben durch reichlich vorhandene Liquidität am Markt, entwickelten sich die Kreditmärkte in Asien im Jahr 2019 erfreulich, da sowohl die Verengung der Kreditspreads als auch ein Rückgang der Renditen von US-Staatsanleihen für eine starke Wertentwicklung sorgten. Gemäß dem Index JPM Asian Credit China, einem Teilindex des JPM Asian Credit, lieferte der in Dollar denominierte chinesische Anleihemarkt seine höchsten Renditen seit 2012, wobei sich Hochzinsanleihen besser entwickelten als der Investment-Grade-Bereich. Die Entwicklung wurde durch den Handelskon-

flikt zwischen den USA und China, Sorgen hinsichtlich einer Abschwächung des globalen Wachstums, die Abwertung des Renminbi gegenüber dem US Dollar sowie spezifische Kreditereignisse in China phasenweise merklich belastet. Trotz der anfänglichen Sorgen hinsichtlich einer schlechteren Marktstimmung und einem engeren Finanzierungsumfeld verbuchte das chinesische High-Yield-Segment jedoch im vierten Quartal 2019 aufgrund der größeren Klarheit infolge der Unterzeichnung eines ersten Handelsabkommens („Phase 1“) zwischen den USA und China sowie einer Erholung der globalen Konjunkturdaten kräftige Kursgewinne. Unter dessen blieb der chinesische Investment-Grade-Bereich über das Jahr gut nachgefragt, was zum Teil auf die reichlich vorhandene Liquidität am Markt sowie auf das begrenzte Angebot an neuen Emissionen zurückzuführen war. Gleichzeitig bildete ein begünstigendes Zinsumfeld in den USA und weltweit eine gute Unterstützung für asiatische Anleihen. Die Fed schlug einen gemäßigeren

geldpolitischen Kurs ein und beendete eine dreijährige Zinserhöhungsphase mit Senkung der Leitzinsen um 75 Bp. insgesamt (jeweils 25 Bp. im Juli, September und Oktober 2019), wobei es sich um ein sogenanntes „Mid-Cycle-Adjustment“ handelte. Dies brachte die Leitzinsen auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Der Teilfonds konnte damit von dieser positiven Kursentwicklung an den Bondmärkten profitieren.

Vor dem Hintergrund eines engeren Finanzierungsumfelds, spezifischer Kreditereignisse sowie einer anscheinend gestiegenen Toleranz in Bezug auf Kreditausfälle der chinesischen Regierung war Selektivität im Jahr 2019 entscheidend. Durch die Konzentration auf liquidere und finanzkräftigere Emittenten im Bereich hochwertiger Investment-Grade-Anleihen und auf ausgewählte Hochzinsanleihen mit kurzer Laufzeit hielt der Teilfonds das Kreditausfallrisiko auf einem niedrigen Niveau. Hochzinsanleihen wurden selektiv und aus großer Überzeugung aufgestockt, um einen Renditevorteil zu bieten, wobei Emittenten mit einer geringen Finanztransparenz oder höheren Ausfallrisiken generell gemieden wurden. Zum Berichtsstichtag wies der Teilfonds ein Durchschnittsrating von A- auf. Entsprechend dem Anlageziel lag der regionale Fokus auf Anleihen aus China und Hongkong, die auf Dollar lauten. Darüber hinaus legte der Teilfonds in Anleihen aus anderen asiatischen Ländern an, die im Portfolio für eine weitere Diversifikation sorgten.

DWS INVEST CHINA BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LCH ²⁾	LU0632805262	1,1%	5,0%	-0,5%
Klasse FCH ²⁾	LU0632808951	1,7%	6,5%	1,9%
Klasse FDH ²⁾	LU0740831374	1,8%	6,7%	4,7% ¹⁾
Klasse LDH ²⁾	LU0740830996	1,1%	4,9%	-0,5%
Klasse NC ²⁾	LU0616855887	6,1%	5,6%	16,7%
Klasse NCH ²⁾	LU0740831614	0,7%	3,7%	-2,6%
Klasse NDH ²⁾	LU0740832000	0,6%	3,6%	-2,6%
Klasse NDQH ²⁾	LU1054325771	0,7%	-0,5% ¹⁾	-
Klasse PFCH ²⁾	LU1054325854	0,6%	3,6%	-3,3%
Klasse PFDQH ²⁾	LU1054325938	0,9%	3,7%	-3,3%
Klasse TFCH ²⁾	LU1663839949	1,6%	-4,6% ¹⁾	-
Klasse TFDH ²⁾	LU1663840012	1,4%	-4,8% ¹⁾	-
Klasse CHF FCH ³⁾	LU0813328357	1,2%	5,2%	-0,8%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU0813327896	0,7%	3,4%	-3,4%
Klasse RMB FC ⁴⁾	LU0813328860	5,9%	15,3%	26,4%
Klasse RMB LC ⁴⁾	LU0813328787	5,7%	13,9%	23,6%
Klasse SEK FCH ⁵⁾	LU1322112480	2,0%	5,7%	0,2% ¹⁾
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1322112563	1,7%	5,9%	-0,2% ¹⁾
Klasse USD FC	LU0616856778	4,8%	15,6%	12,8%
Klasse USD FCH (P)	LU1322112647	5,6%	8,9%	8,8% ¹⁾
Klasse USD LC	LU0616856422	4,2%	13,6%	9,8%
Klasse USD LDH (P)	LU1322112720	5,1%	7,0%	5,9% ¹⁾
Klasse USD LDMH (P)	LU1322112993	5,1%	7,3%	6,4% ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1663840103	4,8%	1,4% ¹⁾	-

¹⁾ Klasse FDH aufgelegt am 31.8.2015 / Klassen SEK FCH, SEK LCH, USD FCH (P), USD LDH (P) und USD LDMH (P) aufgelegt am 1.12.2015 / Klasse NDQH aufgelegt am 28.04.2017 / Klassen TFCH und USD TFC aufgelegt 5.12.2017 / Klasse TFDH aufgelegt am 5.12.2017 und letzte Anteilpreisberechnung am 4.6.2019 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren

²⁾ in EUR

³⁾ in CHF

⁴⁾ in CNY

⁵⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2019

DWS INVEST CHINA BONDS

Letzter Preis der Anteilkategorie (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	Letzter Preis je Anteil ¹⁾
Klasse TFDH	LU1663840012	90,86

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 4.6.2019

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest China Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	197 276 244,56	78,99
Zentralregierungen	45 353 914,54	18,16
Summe Anleihen	242 630 159,10	97,15
2. Derivate	623 728,14	0,25
3. Bankguthaben	4 697 726,59	1,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2 340 984,99	0,94
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	22 536,18	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-511 520,48	- 0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-64 867,34	- 0,03
III. Fondsvermögen	249 738 747,18	100,00

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						202 688 068,61	81,16
Verzinsliche Wertpapiere							
4,16	% Agricultural Development Bank of China 2018/2020	CNY 3 000 000			% 100,82	432 836,05	0,17
4,40	% BMW Finance NV (MTN) 2018/2021	CNY 20 000 000			% 102,185	2 924 626,85	1,17
5,35	% China City Construction International Co., Ltd 2014/2017	CNY 61 913 254	2 579 720		% 0	8,86	0,00
4,50	% Daimler International Finance BV (MTN) 2018/2021	CNY 26 000 000			% 102,335	3 807 595,99	1,53
4,80	% Daimler International Finance BV 2018/2021	CNY 5 000 000			% 102,092	730 494,86	0,29
4,60	% Hitachi Capital UK PLC (MTN) 2018/2021	CNY 10 000 000			% 101,8	1 456 803,90	0,58
6,50	% Ocean Wealth II Ltd 2017/2020	CNY 10 000 000			% 100,427	1 437 155,65	0,58
5,75	% Shimao Property Holdings Ltd 2018/2021	CNY 5 000 000			% 101,96	729 543,21	0,29
3,00	% AAC Technologies Holdings, Inc. (MTN) 2019/2024	USD 1 000 000	2 500 000	1 500 000	% 99,27	992 705,00	0,40
4,05	% Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- (MTN) 2018/2024	USD 800 000			% 105,81	846 484,00	0,34
3,75	% Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024	USD 3 350 000	3 350 000		% 103,322	3 461 287,00	1,39
3,375	% Bluestar Finance Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD 3 000 000	6 000 000	3 000 000	% 101,299	3 038 970,00	1,22
2,50	% China Development Bank (MTN) 2015/2020	USD 8 000 000	8 000 000		% 100,254	8 020 280,00	3,21
4,25	% China Mengniu Dairy Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 2 400 000			% 104,812	2 515 476,00	1,01
3,75	% China Resources Land Ltd (MTN) 2019/perpetual *	USD 3 000 000	4 000 000	1 000 000	% 100,297	3 008 910,00	1,21
3,125	% China Shenhua Overseas Capital Co., Ltd (MTN) 2015/2020	USD 4 400 000	4 400 000		% 100,022	4 400 946,00	1,76
3,875	% China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD 2 700 000			% 104,694	2 826 724,50	1,13
4,25	% China Southern Power Grid International Finance BVI 2018 Co., Ltd (MTN) 2018/2028	USD 5 000 000	5 000 000		% 110,378	5 518 875,00	2,21
6,45	% CIFI Holdings Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 101,323	2 026 460,00	0,81
2,875	% CK Hutchison International 17 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD 1 000 000	1 000 000		% 101	1 010 005,00	0,40
4,75	% CLP Power Hong Kong Financing Ltd (MTN) 2010/2020	USD 1 890 000	1 890 000		% 100,515	1 899 733,50	0,76
3,609	% CMT MTN Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD 3 150 000	3 150 000		% 104,185	3 281 827,50	1,31
4,125	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2018/2021	USD 9 000 000	8 000 000	1 000 000	% 101,596	9 143 595,00	3,66
3,125	% CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2019/2022	USD 2 400 000	3 400 000	1 000 000	% 100,804	2 419 296,00	0,97
3,25	% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd (MTN) 2014/2020	USD 1 605 000	1 605 000		% 100,031	1 605 497,55	0,64
2,75	% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd (MTN) 2017/2020	USD 750 000	750 000		% 100,118	750 888,75	0,30
2,80	% Eastern Creation II Investment Holdings Ltd (MTN) 2019/2022	USD 3 050 000	3 050 000		% 100,428	3 063 069,25	1,23
7,50	% Eterna Capital Pte Ltd (MTN) 2017/2022	USD 5 298 146		1 338 422	% 79,754	4 225 509,85	1,69
7,00	% Fita International Ltd (MTN) 2010/2020	USD 6 700 000	6 700 000		% 100,43	6 728 810,00	2,69
5,00	% Future Land Development Holdings Ltd 2017/2020	USD 2 000 000			% 99,866	1 997 320,00	0,80
4,55	% Greentown China Holdings Ltd 2019/2020	USD 2 400 000	2 400 000		% 100,19	2 404 560,00	0,96
2,609	% Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 99,697	1 993 940,00	0,80
5,625	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD 650 000	650 000		% 103,256	671 164,00	0,27
1,894	% Hong Kong Sukuk 2015 Ltd (MTN) 2015/2020	USD 7 200 000	7 200 000		% 99,954	7 196 688,00	2,88
4,75	% Indonesia Government International Bond 2018/2029	USD 2 000 000	2 000 000		% 114,66	2 293 210,00	0,92
8,50	% Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD 1 000 000	1 000 000		% 98,099	980 990,00	0,39
7,25	% Kaisa Group Holdings Ltd 2017/2020	USD 482 000	482 000		% 100,448	484 161,77	0,19
11,75	% Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2021	USD 694 000	2 494 000	1 800 000	% 104,866	727 766,57	0,29
5,625	% King Power Capital Ltd (MTN) 2014/2024	USD 4 400 000			% 112,388	4 945 094,00	1,98
4,50	% Kookmin Bank (MTN) 2019/2029	USD 1 000 000	1 900 000	900 000	% 108,91	1 089 105,00	0,44
7,40	% KWG Group Holdings Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 102,375	2 047 500,00	0,82
7,875	% KWG Group Holdings Ltd 2019/2023	USD 286 000	286 000		% 105,125	300 657,50	0,12
5,25	% Logan Property Holdings Co., Ltd (MTN) 2017/2023	USD 955 000	955 000		% 99,79	952 994,50	0,38
8,50	% Medco Straits Services Pte Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD 1 750 000		6 250 000	% 106,39	1 861 825,00	0,75
4,625	% Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD 2 000 000	2 000 000		% 103,958	2 079 150,00	0,83
5,125	% Mong Duong Finance Holdings BV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD 2 300 000	2 300 000		% 102,584	2 359 420,50	0,95
5,75	% PCCW Capital No 4 Ltd (MTN) 2012/2022	USD 4 180 000	4 180 000		% 106,202	4 439 264,50	1,78
6,50	% Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD 550 000	550 000		% 131,986	725 923,00	0,29
5,375	% Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2018/2029	USD 2 000 000	2 000 000		% 115,662	2 313 240,00	0,93
7,125	% Powerlong Real Estate Holdings Ltd 2019/2022	USD 400 000	400 000		% 101,486	405 946,00	0,16
4,125	% Santos Finance Ltd (MTN) 2017/2027	USD 500 000			% 102,384	511 920,00	0,21
2,875	% Shanghai Port Group BVI Development Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD 2 000 000	2 000 000		% 101,301	2 026 020,00	0,81
3,90	% Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2024	USD 2 500 000	2 500 000		% 105,01	2 625 237,50	1,05

DWS Invest China Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,40 % Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2029	USD	1 150 000	1 150 000		% 110,328	1 268 777,75	0,51
2,50 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd -Reg- (MTN) 2015/2020	USD	6 000 000	6 000 000		% 100,07	6 004 200,00	2,40
2,25 % Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd -Reg- 2017/2020	USD	2 000 000	2 000 000		% 99,986	1 999 730,00	0,80
3,125 % State Elite Global Ltd (MTN) 2015/2020	USD	7 000 000	8 000 000	1 000 000	% 100,018	7 001 295,00	2,80
2,75 % State Grid Overseas Investment 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	5 000 000	5 000 000		% 101,03	5 051 525,00	2,02
3,50 % State Grid Overseas Investment 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	5 000 000	5 000 000		% 104,852	5 242 600,00	2,10
7,95 % Sunac China Holdings Ltd 2019/2023	USD	3 000 000	3 000 000		% 105,228	3 156 825,00	1,26
3,50 % Sunny Express Enterprises Corp. 2019/2022	USD	1 200 000	1 200 000		% 102,042	1 224 504,00	0,49
2,75 % Swire Properties Financing Ltd (MTN) 2013/2020	USD	8 300 000	8 300 000		% 100,054	8 304 482,00	3,33
7,00 % Theta Capital Pte Ltd -Reg- (MTN) 2014/2022	USD	2 000 000	2 000 000		% 100,524	2 010 470,00	0,81
6,25 % Times China Holdings Ltd 2018/2021	USD	200 000	200 000	1 000 000	% 101,23	202 460,00	0,08
3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	700 000	700 000		% 103,748	726 239,50	0,29
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD	10 000 000	10 000 000		% 99,094	9 909 375,00	3,97
4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	5 000 000	5 000 000		% 104,264	5 213 200,00	2,09
8,25 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	4 300 000		3 500 000	% 103,942	4 469 506,00	1,79
6,375 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	600 000			% 98,395	590 370,00	0,24
6,95 % Wanda Properties Overseas Ltd 2019/2022	USD	800 000	2 000 000	1 200 000	% 99,27	794 164,00	0,32
3,875 % Well Hope Development Ltd 2017/perpetual *	USD	2 000 000		2 800 000	% 99,739	1 994 780,00	0,80
4,875 % Westwood Group Holdings Ltd (MTN) 2018/2021	USD	4 000 000	4 000 000		% 102,347	4 093 880,00	1,64
5,50 % Wtt Investment Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	% 103,125	1 031 250,00	0,41
2,96 % Wuhan Metro Group Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 650 000	1 650 000		% 100,466	1 657 697,25	0,66
5,75 % Yancoal International Resources Development Co., Ltd 2017/perpetual *	USD	1 000 000			% 100,322	1 003 225,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						37 339 986,85	14,95
Verzinsliche Wertpapiere							
5,55 % Bank of China Hong Kong Ltd -Reg- (MTN) 2010/2020	USD	1 000 000	1 000 000		% 100,291	1 002 910,00	0,40
5,50 % China Overseas Financial KY II (MTN) 2010/2020	USD	4 000 000	4 000 000		% 102,349	4 093 960,00	1,64
2,25 % CK Hutchison International 17 II Ltd -Reg- 2017/2020	USD	5 300 000	5 300 000		% 99,96	5 297 880,00	2,12
2,875 % HPHT Finance 15 Ltd -Reg- (MTN) 2015/2020	USD	10 000 000			% 100,064	10 006 450,00	4,01
2,635 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd/ New York NY (MTN) 2016/2021	USD	1 000 000	1 000 000		% 100,332	1 003 320,00	0,40
4,45 % Newcrest Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	1 000 000		2 000 000	% 103,604	1 036 045,00	0,41
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	15 000 000	15 000 000		% 99,329	14 899 421,85	5,97
Nichtnotierte Wertpapiere						2 602 103,64	1,04
Verzinsliche Wertpapiere							
4,19 % Korea Development Bank/The (MTN) 2017/2020	CNY	18 000 000	18 000 000		% 101,018	2 602 103,64	1,04
Summe Wertpapiervermögen						242 630 159,10	97,15
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten						623 728,14	0,25
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/USD 10,4 Mio.						131 172,73	0,05
CNY/USD 1248,5 Mio.						41 779,04	0,02
EUR/USD 121,7 Mio.						468 108,04	0,19
SEK/USD 0,1 Mio.						58,68	0,00
Geschlossene Positionen							
CHF/USD 0,2 Mio.						338,55	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/CNH 55,7 Mio.						-14 026,03	-0,01
Geschlossene Positionen							
USD/CNH 0,1 Mio.						11,29	0,00
USD/EUR 1 Mio.						-3 714,16	0,00

DWS Invest China Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						4 697 726,59	1,88
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	56 335				63 129,03	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Chinesischer Renminbi	CNY	1 472 197				210 677,97	0,08
US-Dollar	USD					848 919,59	0,34
Termingelder							
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD					3 575 000,00	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände						2 340 984,99	0,94
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **						3 418,16	0,00
Zinsansprüche						2 298 622,14	0,92
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						38 944,69	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften						22 536,18	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ***						250 332 875,19	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten						-511 520,48	-0,20
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-511 520,48	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften						-64 867,34	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-594 128,01	-0,24
Fondsvermögen						249 738 747,18	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 CHF FCH	CHF	106,91
Klasse CHF LCH	CHF	103,00
Klasse RMB FC	CNY	135,17
Klasse RMB LC	CNY	131,29
Klasse FCH	EUR	117,54
Klasse FDH	EUR	91,12
Klasse LCH	EUR	112,69
Klasse LDH	EUR	90,06
Klasse NC	EUR	133,63
Klasse NCH	EUR	109,27
Klasse NDH	EUR	82,91
Klasse NDQH	EUR	94,09
Klasse PFCH	EUR	98,26
Klasse PFDQH	EUR	85,62
Klasse TFCH	EUR	95,37
Klasse SEK FCH	SEK	1 001,95
Klasse SEK LCH	SEK	997,65
Klasse USD FC	USD	131,26
Klasse USD FCH (P)	USD	108,77
Klasse USD LC	USD	125,52
Klasse USD LDH (P)	USD	94,72
Klasse USD LDMH (P)	USD	89,91
Klasse USD TFC	USD	101,36

DWS Invest China Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	26 970,317
Klasse CHF LCH	Stück	73 952,428
Klasse RMB FC	Stück	748 601,000
Klasse RMB LC	Stück	689 902,428
Klasse FCH	Stück	222 259,398
Klasse FDH	Stück	107,921
Klasse LCH	Stück	422 461,198
Klasse LDH	Stück	410 599,717
Klasse NC	Stück	30 775,000
Klasse NCH	Stück	61 157,144
Klasse NDH	Stück	9 403,000
Klasse NDQH	Stück	8 067,000
Klasse PFCH	Stück	19 574,000
Klasse PFDQH	Stück	17 437,000
Klasse TFCH	Stück	1 130,828
Klasse SEK FCH	Stück	91,000
Klasse SEK LCH	Stück	35,000
Klasse USD FC	Stück	67 017,520
Klasse USD FCH (P)	Stück	69 807,000
Klasse USD LC	Stück	417 185,511
Klasse USD LDH (P)	Stück	2 274,000
Klasse USD LDMH (P)	Stück	579,000
Klasse USD TFC	Stück	5 525,817

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
8% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,605
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,619
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,203

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatereifigen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,78, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf USD 178 562 328,27. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Chinesischer Renminbi	CNY	6,987900	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	9 615 644,04	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	111 225,50	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-28 805,05	
Summe der Erträge	USD	9 698 064,49	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-34 808,99	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-2 515 404,33	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-2 430 605,41	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	33 733,06	
Administrationsvergütung	USD	-118 531,98	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7 322,73	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-49 563,50	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-120 574,25	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-299 987,74	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-54 183,23	
andere	USD	-245 804,51	
Summe der Aufwendungen	USD	-3 027 661,54	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	6 670 402,95	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-5 395 496,25	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-5 395 496,25	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1 274 906,70	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,77% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,32% p.a.,
Klasse RMB FC 0,73% p.a.,	Klasse RMB LC 1,29% p.a.,
Klasse FCH 0,77% p.a.,	Klasse FDH 0,78% p.a.,
Klasse LCH 1,32% p.a.,	Klasse LDH 1,32% p.a.,
Klasse NC 1,70% p.a.,	Klasse NCH 1,72% p.a.,
Klasse NDH 1,72% p.a.,	Klasse NDQH 1,72% p.a.,
Klasse PFCH 1,79% p.a.,	Klasse PFDQH 1,60% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,	Klasse TFDH 0,32% ²⁾ ,
Klasse SEK FCH 0,76% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,35% p.a.,
Klasse USD FC 0,73% p.a.,	Klasse USD FCH (P) 0,83% p.a.,
Klasse USD LC 1,29% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 1,29% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,34% p.a.,	Klasse USD TFC 0,75% 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.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1 997,20.

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

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres USD 302 216 378,59			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-1 704 032,52	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	USD	-53 650 921,13	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	108 621,19	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	6 670 402,95	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-5 395 496,25	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	1 493 794,35	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende			
des Geschäftsjahres USD 249 738 747,18			

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 18 953,88 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-5 395 496,25
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	2 777 208,70
Devisen(termin)geschäften	USD	-8 172 704,95

DWS Invest China Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,01

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,53

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,00

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,67
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,64
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,57
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,47

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,54
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,55
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,43

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	2,63

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,33

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest China Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2017		2017		2017	
2019	USD	249 738 747,18		Klasse CHF FCH	CHF	115,06	
2018	USD	302 216 378,59		Klasse CHF LCH	CHF	112,10	
2017	USD	393 115 490,21		Klasse RMB FC	CNY	127,40	
				Klasse RMB LC	CNY	124,58	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FCH	EUR	125,54	
2019	Klasse CHF FCH	CHF	106,91	Klasse FDH	EUR	104,80	
	Klasse CHF LCH	CHF	103,00	Klasse ICH	EUR	106,73	
	Klasse RMB FC	CNY	135,17	Klasse IDH	EUR	97,16	
	Klasse RMB LC	CNY	131,29	Klasse LCH	EUR	121,54	
	Klasse FCH	EUR	117,54	Klasse LDH	EUR	103,77	
	Klasse FDH	EUR	91,12	Klasse NC	EUR	128,10	
	Klasse ICH	EUR	-	Klasse NCH	EUR	118,88	
	Klasse IDH	EUR	-	Klasse NDH	EUR	95,53	
	Klasse LCH	EUR	112,69	Klasse NDQH	EUR	107,05	
	Klasse LDH	EUR	90,06	Klasse PFCH	EUR	107,07	
	Klasse NC	EUR	133,63	Klasse PFDQH	EUR	97,57	
	Klasse NCH	EUR	109,27	Klasse TFCH	EUR	101,92	
	Klasse NDH	EUR	82,91	Klasse TFDH	EUR	101,92	
	Klasse NDQH	EUR	94,09	Klasse SEK FCH	SEK	1 076,73	
	Klasse PFCH	EUR	98,26	Klasse SEK LCH	SEK	1 064,14	
	Klasse PFDQH	EUR	85,62	Klasse USD FC	USD	132,07	
	Klasse TFCH	EUR	95,37	Klasse USD FCH (P)	USD	104,64	
	Klasse TFDH	EUR	-	Klasse USD LC	USD	127,70	
	Klasse SEK FCH	SEK	1 001,95	Klasse USD LCH (P)	USD	105,41	
	Klasse SEK LCH	SEK	997,65	Klasse USD LDH (P)	USD	98,54	
	Klasse USD FC	USD	131,26	Klasse USD LDMH (P)	USD	95,26	
	Klasse USD FCH (P)	USD	108,77	Klasse USD TFC	USD	102,01	
	Klasse USD LC	USD	125,52				
	Klasse USD LCH (P)	USD	-				
	Klasse USD LDH (P)	USD	94,72				
	Klasse USD LDMH (P)	USD	89,91				
	Klasse USD TFC	USD	101,36				
2018	Klasse CHF FCH	CHF	105,63				
	Klasse CHF LCH	CHF	102,32				
	Klasse RMB FC	CNY	127,65				
	Klasse RMB LC	CNY	124,22				
	Klasse FCH	EUR	115,60				
	Klasse FDH	EUR	93,21				
	Klasse ICH	EUR	-				
	Klasse IDH	EUR	-				
	Klasse LCH	EUR	111,49				
	Klasse LDH	EUR	92,23				
	Klasse NC	EUR	125,98				
	Klasse NCH	EUR	108,55				
	Klasse NDH	EUR	84,93				
	Klasse NDQH	EUR	95,79				
	Klasse PFCH	EUR	97,63				
	Klasse PFDQH	EUR	86,89				
	Klasse TFCH	EUR	93,90				
	Klasse TFDH	EUR	93,31				
	Klasse SEK FCH	SEK	982,28				
	Klasse SEK LCH	SEK	981,15				
	Klasse USD FC	USD	125,30				
	Klasse USD FCH (P)	USD	102,96				
	Klasse USD LC	USD	120,48				
	Klasse USD LCH (P)	USD	-				
	Klasse USD LDH (P)	USD	93,07				
	Klasse USD LDMH (P)	USD	89,43				
	Klasse USD TFC	USD	96,76				

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 0,64% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 12 480 095,00.

DWS Invest China Bonds

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretakebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Chinese Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI China 10/40 (EUR)) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in China. Dabei orientiert sich der Teilfonds am Referenzindex. Er bildet diesen nicht genau nach, sondern versucht, seine Wertentwicklung zu übertreffen, und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – davon abweichen.

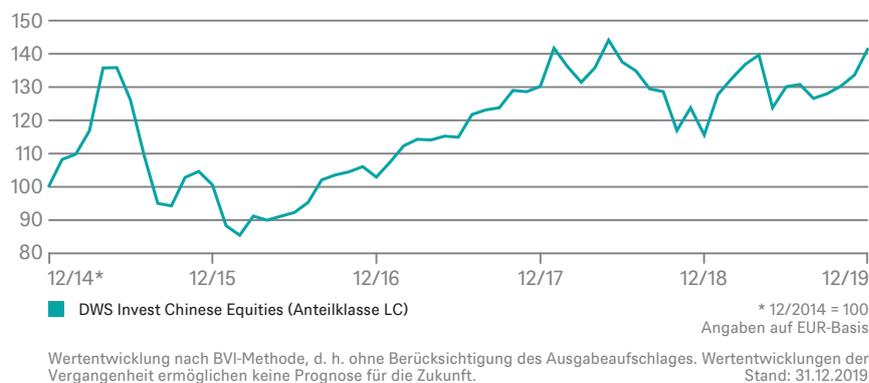
DWS Invest Chinese Equities erzielte im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 22,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der MSCI China 10/40-Index um 26,3% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im betrachteten Zeitraum legte der MSCI China 10/40 deutlich zu. Trotz der guten Wertentwicklung des Index im Jahr 2019 war es angesichts des Verlaufs der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China dennoch ein volatiles Jahr. Die Spannungen zwischen den USA und China verschärfen sich in der ersten Jahreshälfte 2019, als beide Länder die Strafzölle für eine erweiterte Liste von Produkten auf 25% anhoben. In Erwartung des ersten Handelsabkommens („Phase 1“) ließen diese Spannungen im zweiten Halbjahr 2019 allmählich nach. Im Kampf gegen diese außen-

DWS INVEST CHINESE EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST CHINESE EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0273157635	22,5%	37,5%	41,6%
Klasse FC	LU0273146190	23,5%	40,8%	47,4%
Klasse NC	LU0273145622	21,7%	34,6%	36,7%
Klasse TFC	LU1663840285	23,5%	11,7% ¹⁾	–
Klasse GBP D RD ²⁾	LU0333022746	16,5%	40,3%	59,1%
Klasse USD FC ³⁾	LU0273176932	20,6%	48,9%	34,7%
Klasse USD LC ³⁾	LU0273164177	19,5%	45,0%	29,3%
Klasse USD TFC ³⁾	LU1663840368	21,8%	7,6% ¹⁾	–
MSCI China 10/40 (EUR)		26,3%	41,7%	53,0%

¹⁾ Klassen TFC und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

wirtschaftlichen Unsicherheiten baute China seine innenpolitische Unterstützung 2019 weiter aus, unter anderem mit einer expansiven Geldpolitik, Mehrwertsteuerkürzungen, der Ausgabe von Zweckanleihen zur Förderung lokaler Infrastrukturprojekte usw. Zudem führte China seine Strukturformen weiter – beispielsweise eine weitere Öffnung seines Finanzmarkts für ausländische Investitionen – bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie

langfristig zur Förderung einer verbesserten Marktlage beitragen können und von den Anlegern begrüßt werden. Infolge dieser präventiven Maßnahmen blieb die chinesische Wirtschaft in einer robusten Verfassung, wobei das BIP-Wachstum sich 2019 relativ gut entwickelte und bei 6,1% lag.

Die Untergewichtung des Teilfonds im IT-Sektor sowie die Titelauswahl im Basiskonsumgüter-, Gesundheits-, Indus-

triebüter- und IT-Sektor wirkten sich während des Zeitraums allesamt negativ auf die relative Wertentwicklung des Teilfonds aus. Im Gegensatz dazu trugen die Übergewichtung des Teilfonds im Immobiliensektor, die Untergewichtung im Versorgungssektor sowie die Aktienauswahl im Finanzwesen und im Immobilienbereich dazu bei, die relative Underperformance des Teilfonds in der Periode auszugleichen. Ungeachtet der volatil verlaufenden Marktentwicklung im Jahr 2019 wurde der Schwerpunkt bei der Aktienausswahl des Teilfonds weiterhin auf qualitativ hochwertige Wachstumsunternehmen gelegt, die mit angemessener Bewertung gehandelt werden.

Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter und Immobilien. Angesichts der größer werdenden Mittelschicht, die das langfristige Wachstum in verschiedenen Teilsektoren wie Bildung, E-Commerce, Online Entertainment, Reiseeinzeltourismus u. a. nach wie vor stützt, rechnete das Portfoliomanagement in China trotz einer sich abschwächenden Konjunktur mit einem weiterhin stabilen Konsumwachstum. Der Bereich Immobilien, von dem das Portfoliomanagement erwartete, dass selektive chinesische Immobilienentwickler in den nächsten ein bis zwei Jahren ein starkes Ertragswachstum ausweisen würden, profitierte von den großen Grundstücksbeständen und dem anhaltenden Konsolidierungstrend der Branche.

Die größten Untergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem in den Sektoren Industriebereich und Finanzwesen. Im Industriebereich erwartete das Portfoliomanagement aufgrund des knappen Staatshaushalts und des begrenzten Spielraums für weitere geldpolitische Lockerungen nicht, dass die chinesische Regierung kurzfristig massive Anreize für Infrastrukturausgaben schaffen würde. Im Finanzbereich war das Portfoliomanagement besorgt über die Verengung der Nettozinsmargen und die Verschlechterung der Aktiva-Qualität des Bankensektors in China. Angesichts dieser Bedenken ging es davon aus, dass der Bankensektor weiterhin zu Tiefstständen bewertet gehandelt wird.

Auf Einzeltitelebene erwirtschaftete der Teilfonds ein positives Anlageergebnis aus Investments in New Oriental Education, TAL Education, Shimao Property und Alibaba. Im Zuge des langfristigen Wachstumstrends und der Konsolidierung der Branche, die für ein starkes Ertragswachstum bei den wenigen führenden Anbietern im Bildungsbereich sorgen, war der Teilfonds im Jahr 2019 in den bedeutenden chinesischen Bildungsplayern übergewichtet. Im Hinblick auf die positiven Aussichten infolge des starken Geschäfts- und Ertragswachstums bei ausgewählten Immobilienentwicklern hielt der Teilfonds zudem eine Übergewichtung im chinesischen Immobiliensektor.

Zu den Schlusslichtern unter den Anlagen zählte China Rail-

way Construction Company. Die Aktie entwickelte sich aufgrund des enttäuschenden Wachstums der Anlageinvestitionen (FAI) in China vor dem Hintergrund eines Umfelds allgemeiner Liquiditätsverknappung 2019 unterdurchschnittlich. Infolgedessen verzeichnete das Unternehmen in dem Zeitraum ein nachlassendes Auftragswachstum.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2 947 090,19	2,41
Telekommunikationsdienste	35 794 430,34	29,30
Dauerhafte Konsumgüter	19 138 674,07	15,65
Energie	3 822 344,68	3,13
Hauptverbrauchsgüter	12 729 178,81	10,42
Finanzsektor	35 278 719,24	28,87
Industrien	7 012 796,23	5,73
Versorger	962 788,90	0,79
Summe Aktien	117 686 022,46	96,30
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	3 601 818,63	2,95
Summe Investmentanteile	3 601 818,63	2,95
3. Bankguthaben	1 545 569,77	1,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	156 190,57	0,13
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	20 466,40	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-768 202,21	- 0,63
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-33 642,61	- 0,03
III. Fondsvermögen	122 208 223,01	100,00

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							116 939 792,80	95,69
Aktien								
China International Travel Service Corp., Ltd	Stück	127 594	127 594		CNY	89	1 450 183,37	1,19
Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd	Stück	243 500	243 500		CNY	38,69	1 203 096,20	0,98
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd	Stück	125 766	125 766		CNY	85,5	1 373 194,40	1,12
Kweichow Moutai Co., Ltd	Stück	12 448	20 648	8 200	CNY	1 185,8	1 885 010,12	1,54
AIA Group Ltd	Stück	236 800	391 600	154 800	HKD	82,15	2 229 270,94	1,82
China Construction Bank Corp.	Stück	9 805 000	4 663 000	8 115 000	HKD	6,75	7 584 465,16	6,21
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	759 000	720 000	1 253 000	HKD	21,6	1 878 750,53	1,54
China Mengniu Dairy Co., Ltd	Stück	563 000	161 000	101 000	HKD	31,65	2 041 999,82	1,67
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	542 500	575 000	905 000	HKD	40,35	2 508 515,98	2,05
China Mobile Ltd	Stück	471 000	263 500	519 500	HKD	65,8	3 551 570,10	2,91
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	896 000	792 000	380 000	HKD	30,1	3 090 637,68	2,53
China Railway Construction Corp., Ltd	Stück	1 252 000	332 000	1 217 500	HKD	8,64	1 239 628,81	1,01
China Railway Signal & Communication Corp., Ltd	Stück	1 305 000	1 305 000		HKD	4,34	649 043,54	0,53
China Resources Cement Holdings Ltd	Stück	1 404 000	1 818 000	1 408 000	HKD	9,94	1 599 289,49	1,31
China Resources Land Ltd	Stück	463 111	526 000	516 000	HKD	38,45	2 040 586,60	1,67
China Shenhua Energy Co., Ltd	Stück	339 500	28 500	312 000	HKD	16,56	644 278,59	0,53
CNOOC Ltd	Stück	1 646 000	563 000	1 477 000	HKD	12,92	2 437 058,39	1,99
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Stück	550 000	352 000	932 000	HKD	18,82	1 186 194,48	0,97
Dongfeng Motor Group Co., Ltd	Stück	1 186 000	1 186 000		HKD	7,36	1 000 313,42	0,82
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	98 436	98 000	123 564	HKD	85,35	962 788,90	0,79
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	934 000	664 000	1 464 000	HKD	9,86	1 055 352,11	0,86
Haier Electronics Group Co., Ltd	Stück	361 000	495 000	134 000	HKD	24,55	1 015 622,44	0,83
Hengan International Group Co., Ltd	Stück	98 500	133 500	35 000	HKD	55,75	629 295,60	0,52
Hua Hong Semiconductor Ltd -144A-	Stück	593 000	735 000	142 000	HKD	17,52	1 190 590,42	0,97
Huatai Securities Co., Ltd	Stück	326 600	1 805 000	1 478 400	HKD	13,74	514 252,61	0,42
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	7 958 956	1 697 000	5 921 000	HKD	5,97	5 445 076,99	4,46
KWG Property Holding Ltd	Stück	1 333 000	1 633 500	1 896 000	HKD	10,86	1 658 951,02	1,36
Longfor Properties Co., Ltd	Stück	156 500	21 000	452 500	HKD	36,2	649 226,89	0,53
Meituan Dianping	Stück	178 500	178 500		HKD	102,5	2 096 697,01	1,72
Nissin Foods Co., Ltd	Stück	1 175 000	1 175 000		HKD	6,21	836 186,32	0,68
PetroChina Co., Ltd	Stück	1 658 000	2 452 000	794 000	HKD	3,9	741 007,70	0,61
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	478 000	335 500	520 500	HKD	92,6	5 072 388,08	4,15
Poly Property Development Co., Ltd	Stück	2 000	2 000		HKD	48,25	11 058,62	0,01
Shenzhou International Group Holdings Ltd	Stück	117 000	15 000	35 000	HKD	113,6	1 523 132,84	1,25
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	757 500	1 148 000	390 500	HKD	29,9	2 595 538,14	2,12
Sino Biopharmaceutical Ltd	Stück	966 000	966 000		HKD	10,88	1 204 424,58	0,99
Sun Art Retail Group Ltd	Stück	1 088 000	1 211 500	123 500	HKD	9,45	1 178 241,44	0,96
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	149 300	185 700	36 400	HKD	135,7	2 321 738,19	1,90
Tencent Holdings Ltd	Stück	281 190	403 790	452 090	HKD	383,2	12 348 066,56	10,10
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	Stück	576 000	696 000	120 000	HKD	13,22	872 624,75	0,71
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	434 000	636 400	202 400	HKD	13,4	666 450,84	0,55
Topsports International Holdings Ltd	Stück	716 000	859 000	143 000	HKD	9,42	772 925,29	0,63
Weichai Power Co., Ltd	Stück	541 000	541 000		HKD	16,12	999 392,05	0,82
XTEP International Holdings Ltd	Stück	1 021 500	1 021 500		HKD	4,2	491 655,90	0,40
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	63 937	27 302	47 198	USD	212,96	12 150 653,45	9,94
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	17 716	35 525	39 342	USD	125,68	1 986 923,68	1,63
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	94 405	79 958	15 629	USD	35,54	2 994 068,70	2,45
Luckin Coffee, Inc. -ADR-	Stück	31 591	31 591		USD	36,3	1 023 338,56	0,84
Melco Crown Entertainment Ltd -ADR-	Stück	76 291	124 313	86 400	USD	24,2	1 647 547,77	1,35
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	6 458	2 343	7 569	USD	304,79	1 756 499,77	1,44
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	32 776	23 349	31 812	USD	122,59	3 585 587,60	2,93
TAL Education Group -ADR-	Stück	87 472	165 855	78 383	USD	48,1	3 754 598,26	3,07
Yum China Holdings, Inc.	Stück	37 116	61 362	24 246	USD	48,15	1 594 802,10	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							746 229,66	0,61
Aktien								
Jinxin Fertility Group Ltd	Stück	612 000	612 000		HKD	10,64	746 219,58	0,61
Moulin Global Eyecare	Stück	880 000			HKD	0	10,08	0,00
Investmentanteile							3 601 818,63	2,95
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers - CSI300 Swap UCITS ETF -2D- HKD - (0,300%)	Anteile	3 689 000	3 854 600	165 600	HKD	8,52	3 601 818,63	2,95
Summe Wertpapiervermögen							121 287 841,09	99,25
Bankguthaben							1 545 569,77	1,26
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						376 741,06	0,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1 551					1 819,54	0,00

DWS Invest Chinese Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	1				0,24	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	2 494 108				318 506,20	0,26
Hongkong Dollar	HKD	4 751 808				544 543,31	0,44
US-Dollar	USD	340 617				303 959,42	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände						156 190,57	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche						9 606,66	0,01
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						3 956,88	0,00
Sonstige Ansprüche						142 627,03	0,12
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						20 466,40	0,02
Summe der Vermögensgegenstände						123 010 067,83	100,66
Sonstige Verbindlichkeiten						-768 202,21	-0,63
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-271 045,83	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-497 156,38	-0,41
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-33 642,61	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-801 844,82	-0,66
Fondsvermögen						122 208 223,01	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 FC	EUR	283,63
Klasse LC	EUR	254,53
Klasse NC	EUR	233,70
Klasse TFC	EUR	111,70
Klasse GBP D RD	GBP	170,85
Klasse USD FC	USD	243,82
Klasse USD LC	USD	220,40
Klasse USD TFC	USD	107,61
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	24 075,990
Klasse LC	Stück	388 772,671
Klasse NC	Stück	46 313,030
Klasse TFC	Stück	1 301,000
Klasse GBP D RD	Stück	378,435
Klasse USD FC	Stück	7 386,000
Klasse USD LC	Stück	19 170,663
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM China 10/40 Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,067
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,825
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	96,362

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 0,00.

DWS Invest Chinese Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,830641	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest Chinese Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 2 575 400,70
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 48 329,25
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 9 600,33
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -180 801,04
Summe der Erträge	EUR 2 452 529,24
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -8 039,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1 725 518,08
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1 689 738,50
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 2 879,32
Administrationsvergütung	EUR -38 658,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -3 183,27
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -28 578,90
5. Taxe d'Abonnement	EUR -55 612,23
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -124 508,76
Summe der Aufwendungen	EUR -1 945 441,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 507 088,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 4 599 472,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 4 599 472,85
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 5 106 560,91

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,70% p.a.,
Klasse NC 2,40% p.a.,	Klasse TFC 1,01% p.a.,
Klasse GBP D RD 1,04% p.a.,	Klasse USD FC 1,07% p.a.,
Klasse USD LC 1,97% p.a.,	Klasse USD TFC 1,03% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 255 376,19.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 112 765 109,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-964,98
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-14 591 952,60
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	733 185,67
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	507 088,06
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4 599 472,85
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	18 196 284,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 122 208 223,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR 4 599 472,85
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 4 528 645,46
Devisen(termin)geschäften	EUR 70 827,39

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	1,78

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Chinese Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	122 208 223,01
2018		EUR	112 765 109,45
2017		EUR	149 553 859,15
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	283,63
	Klasse LC	EUR	254,53
	Klasse NC	EUR	233,70
	Klasse TFC	EUR	111,70
	Klasse GBP D RD	GBP	170,85
	Klasse USD FC	USD	243,82
2018	Klasse USD LC	USD	220,40
	Klasse USD TFC	USD	107,61
	Klasse FC	EUR	229,65
	Klasse LC	EUR	207,75
	Klasse NC	EUR	192,09
	Klasse TFC	EUR	90,45
2017	Klasse GBP D RD	GBP	148,44
	Klasse USD FC	USD	202,13
	Klasse USD LC	USD	184,36
	Klasse USD TFC	USD	88,38
	Klasse FC	EUR	256,48
	Klasse LC	EUR	233,93
	Klasse NC	EUR	217,81
	Klasse TFC	EUR	102,17
	Klasse GBP D RD	GBP	164,33
	Klasse USD FC	USD	236,74
Klasse USD LC	USD	217,89	
Klasse USD TFC	USD	103,54	

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 0,53% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 283 740,24.

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Opportunities ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Der Dachfonds investiert zu mindestens 51% des Teilfondsvermögens in Zielfonds. Für den Teilfonds können Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds, Multi-Asset-Fonds, Rentenfonds und geldmarktnahen Wertpapierfonds erworben werden. Das Teilfondsvermögen kann zudem in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Aktienzertifikaten und Wandelschuldverschreibungen angelegt werden. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds in der Geschäftsperiode vom 30. August 2019 bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 0,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

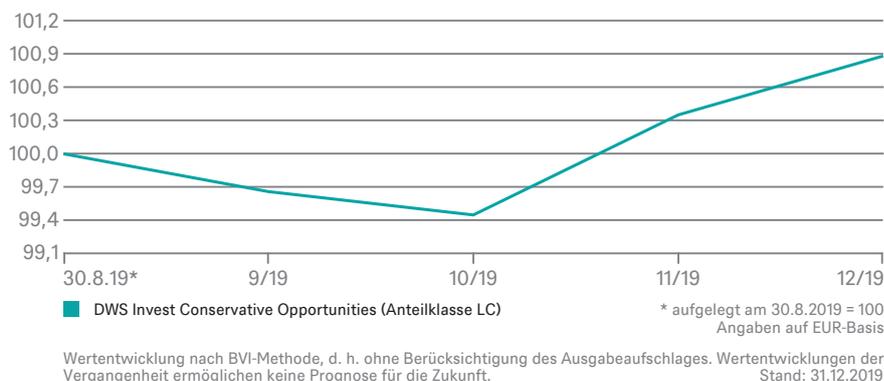
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich sowohl auf der Rentenseite als auch auf der Aktienseite aus einem Korb von Zielfonds zusammen.

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds in die DWS Invest Teilfonds Euro High Yield Corporates und Asian Bonds. An den internationalen Anleihemärkten kam es im Berichtszeitraum trotz einer global hohen Verschuldung und extrem niedriger Zinsen unter Schwankungen zu teils

DWS INVEST CONSERVATIVE OPPORTUNITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CONSERVATIVE OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2034326152	0,9%
Klasse FD	LU2034326079	1,0%
Klasse LD	LU2034326236	0,9%
Klasse ND	LU2034326319	0,8%

¹⁾ Klassen FD, LC, LD und ND aufgelegt am 30.8.2019

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

Stand: 31.12.2019

spürbaren Renditerückgängen und damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Auch Emerging Markets Anleihen konnten, begünstigt durch einen verringerten Zinsdruck aus den USA sowie Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China merkliche Kurssteigerungen verzeichnen. Per saldo konnte das Rentenportfolio positiv zur Wertsteigerung des Teilfonds beitragen.

Das Aktienportefeuille wurde im Wesentlichen durch die Multi-Asset-Fonds DWS Dynamic Opportunities und DWS Concept Kaldemorgen und zudem durch die ETFs (Exchange Traded Funds) Xtrackers MSCI World Information Technology

UCITS ETF und Xtrackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF dargestellt. Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine Lockerung der Geldpolitik in den USA, infolgedessen die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% – 1,75% p. a. herabsenkte. Per saldo konnte das

Aktienportfolio somit positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds beitragen.

Der Teilfonds war zudem in den Xtrackers Physical Gold ETC (Exchange Traded Commodity) investiert, was sich aufgrund des im Berichtszeitraum gefallen Goldpreises performancedämpfend auf das Anlageergebnis des Teilfonds auswirkte.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	2 718 536,78	26,76
Aktienfonds	2 133 313,00	21,00
Sonstige Fonds	3 782 114,55	37,22
Summe Investmentanteile	8 633 964,33	84,98
2. Derivate	36 776,01	- 0,36
3. Bankguthaben	1 568 768,35	15,43
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5 427,30	- 0,05
III. Fondsvermögen	10 160 529,37	100,00

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							8 633 964,33	84,98
Gruppeneigene Investmentanteile								
db Physical Gold ETC EUR - (0,250%)	Anteile	3 915	5 240	1 325	EUR	131,72	515 683,80	5,08
db x-trackers - MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,150%)	Anteile	25 980	34 220	8 240	EUR	32,54	845 389,20	8,32
db x-trackers - MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	24 625	40 670	16 045	EUR	31,36	772 240,00	7,60
Deutsche AM Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,400%)	Anteile	38 595	38 595		EUR	49,49	1 910 066,55	18,80
DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -SC- EUR - (0,500%)	Anteile	13 760	13 760		EUR	136,05	1 872 048,00	18,42
DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -RC- EUR - (0,350%)	Anteile	15 870	15 870		EUR	115,81	1 837 904,70	18,09
DWS Invest SICAV - DWS Invest Asian Bonds -USD FC50- USD - (0,300%)	Anteile	9 185	9 185		USD	107,44	880 632,08	8,67
Summe Wertpapiervermögen							8 633 964,33	84,98
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-13 650,00	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2020 (DB)	Stück	-35		35			-13 650,00	-0,13
Zins-Derivate							-15 281,99	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	5	5				-15 281,99	-0,15
Devisen-Derivate							-7 844,02	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 104,9 Mio.							-6 068,38	-0,07
Geschlossene Positionen								
JPY/EUR 72,3 Mio.							-5 211,53	-0,05
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 0,9 Mio.							3 676,26	0,04
Geschlossene Positionen								
EUR/JPY 12,5 Mio.							620,08	0,01
EUR/USD 0,2 Mio.							-860,45	-0,01
Bankguthaben							1 568 768,35	15,43
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						200 485,60	1,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	48 503					43 282,75	0,43
Termingelder								
EUR-Guthaben (Deutsche Postbank AG EU, Bonn)							725 000,00	7,13
EUR-Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)							600 000,00	5,90
Summe der Vermögensgegenstände *							10 207 029,02	100,46
Sonstige Verbindlichkeiten							-5 427,30	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-46 499,65	-0,46
Fondsvermögen							10 160 529,37	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.

DWS Invest Conservative Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FD	EUR	101,04
Klasse LC	EUR	100,88
Klasse LD	EUR	100,88
Klasse ND	EUR	100,82
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	99 700,000
Klasse LC	Stück	425,000
Klasse LD	Stück	336,000
Klasse ND	Stück	100,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% iBoxx Euro Overall Index, 30% MSCI All Country World Index, in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	91,047
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	60,538

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 30.8.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,33, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5 004 458,17.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, JP Morgan und State Street Bank London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US-Dollar USD 1,120600 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 30.8.2019 bis 31.12.2019

I. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3 625,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-16 779,68
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-16 779,68
3. Taxe d'Abonnement	EUR	-1 960,36

Summe der Aufwendungen EUR **-22 365,36**

II. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-22 365,36**

III. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -142 605,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-142 605,79**

IV. Ergebnis der Geschäftsperiode EUR **-164 971,15**

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,19% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,36% ¹⁾ ,
Klasse LD 0,35% ¹⁾ ,	Klasse ND 0,41% ¹⁾

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

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FD 0,48% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,65% ¹⁾ ,
Klasse LD 0,64% ¹⁾ ,	Klasse ND 0,70% ¹⁾

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 273,66.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn der Geschäftsperiode	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10 056 167,84
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-510,07
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-22 365,36
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-142 605,79
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	269 842,75

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende der Geschäftsperiode EUR **10 160 529,37**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-142 605,79**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-7 243,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	-17 422,52
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-117 940,12

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Conservative Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		
2019	EUR	10 160 529,37
2018	EUR	-
2017	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode		
2019	Klasse FD	EUR 101,04
	Klasse LC	EUR 100,88
	Klasse LD	EUR 100,88
	Klasse ND	EUR 100,82
2018	Klasse FD	EUR -
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LD	EUR -
	Klasse ND	EUR -
2017	Klasse FD	EUR -
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LD	EUR -
	Klasse ND	EUR -

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 23,32% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 18 825 273,66.

DWS Invest Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Convertibles strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Dabei investiert das Management global diversifiziert in Wandelanleihen, mit einem Fokus auf das sogenannte „Balanced Segment“ mit einem Portfolio-Delta zwischen 30 und 60%. Alle Währungsrisiken werden dabei in den jeweiligen Anteilklassen systematisch abgesichert (außer bei der Anteilklasse FC (CE)).

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen sowie negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 8,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hielt das Portfoliomanagement angesichts phasenweise starker Kursschwankungen an der breiten Diversifizierung des Portfolios fest. Der Teilfonds bietet

DWS INVEST CONVERTIBLES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST CONVERTIBLES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0179219752	8,4%	3,9%	4,8%
Klasse FC	LU0179220412	9,0%	5,7%	7,7%
Klasse FC (CE)	LU0740833669	13,4%	7,9%	20,8%
Klasse FD	LU0616868518	9,0%	5,6%	7,7%
Klasse LC (CE)	LU0740833404	12,8%	6,2%	17,5%
Klasse LD	LU0179219919	8,4%	3,9%	4,8%
Klasse NC	LU0179220255	8,0%	2,7%	2,7%
Klasse PFC	LU1054326076	8,7%	3,2%	2,8%
Klasse RC (CE)	LU1483365398	13,6%	8,5%	12,8% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663841507	9,0%	0,7% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663843032	9,0%	0,7% ¹⁾	-
Klasse CHF FCH ³⁾	LU0616868195	8,6%	4,0%	4,4%
Klasse CHF LCH ³⁾	LU0616867890	8,0%	2,3%	1,6%
Klasse CHF RCH ³⁾	LU1414757382	7,0%	2,8%	5,1% ²⁾
Klasse GBP DH RD ⁴⁾	LU0399358133	10,3%	8,6%	11,9%
Klasse SEK FCH ⁵⁾	LU1282658647	9,3%	5,1%	5,9% ¹⁾
Klasse SEK LCH ⁵⁾	LU1282658720	8,7%	3,4%	3,6% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁶⁾	LU0273179522	12,3%	13,7%	17,5%
Klasse USD LCH ⁶⁾	LU0273170141	11,6%	11,8%	14,1%
Klasse USD TFCH ⁶⁾	LU1663844279	12,2%	6,7% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen SEK FCH und SEK LCH aufgelegt am 30.09.2015/ Klasse RC (CE) aufgelegt am 15.9.2016/ Klassen TFC, TFD, und USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ Klasse CHF RCH aufgelegt am 15.6.2016 und letzte Anteilpreisberechnung am 8.5.2019 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

ein international ausgerichtetes Wandelanleihen-Portfolio. Das Management investierte überwiegend in Wertpapiere von Unternehmen mit seiner Einschätzung nach überzeugendem Geschäftsmodell und überdurchschnittlich guten Wachstumsperspektiven.

Regional bildeten nach wie vor Wandelanleihen aus den USA und Europa in der Berichtsperiode den größten Anteil am Portfolio. Grund war, dass hier die größte Auswahl an interessanten und attraktiv bewerteten Underlyings und Strukturen existierte. Aus Bewertungsgründen erhöhte das Portfoliomanagement dabei die USA-Gewichtung etwas – zulasten Europas. Japanische Titel wurden im Vergleich zum globalen Wandelanleihemarkt reduziert. Wandelanleihen aus den Schwellenländern blieben weiterhin untergewichtet. Hierfür sprach insbesondere in Asien die hohe Verschuldung der Unternehmen im Immobiliensektor.

Im Rahmen einer eher konservativen Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Titel unverändert weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB und besser der führenden Ratingagenturen, um die Konvexität der Wandelanleihen zu gewährleisten.

Engagements in High Yield Convertible Bonds (zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2019 gut ein Drittel des Portfolios) sind unter Risikoaspekten weiterhin untergewichtet worden. Dabei handelte es sich um Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, die an den Märkten grundsätzlich mit

merklich höheren Risikoprämien gehandelt werden, allerdings erfahrungsgemäß auch spürbar höhere Kursschwankungen verzeichnen. Der Fokus des Portfolio-Managements lag dabei grundsätzlich auf sogenannten Large Caps größerer, international bekannter Unternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung. Zur Beimischung fanden daneben auch sogenannte Mid Caps (Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung) Berücksichtigung. Zu den wichtigsten Auswahlkriterien zählten die Ertrags- und Liquiditätslage der Titel im Zusammenhang mit der Geschäftsentwicklung.

Branchenmäßig favorisierte das Management wachstumsstarke Unternehmen aus dem IT- und Technologiesektor und daneben zyklische Konsum- und Industriewerte. Zudem fanden Titel aus dem Gesundheitssektor vorzugsweise mit stabilen Erträgen Berücksichtigung im Portfolio.

Herausforderungen für das Portfoliomanagement brachte die Aktiensensitivität des Teilfonds mit sich, in einem Umfeld historisch niedriger Zinsen. Das Portfolio-Management konzentrierte sich dabei vor allem auf Wandelanleihen mit einem Aktien-Delta in einer Bandbreite zwischen 30 und 60%. Das Delta drückt die Sensitivität der jeweiligen Wandelanleihe in Abhängigkeit von der Änderung des Preises des Basiswertes aus.

Das Portfolio wurde permanent angepasst. Dabei nahm das Management Gewinne mit bei Titeln mit höherer Sensitivität gegenüber Marktpreisänderungen (und überdurchschnittlich hohem Delta) zugunsten moderat bewerteter Titel (mit niedrigerem Delta), um das Portfolio balancierter auszurichten.

Hauptverantwortlich für die positive Performance im Geschäftsjahr waren die Sektoren IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit. Wandelanleihen von US-Unternehmen trugen für mehr als die Hälfte der gesamten Performance bei. Die EMEA-Region lieferte die nächstbeste Entwicklung. Die renditeträchtigsten Titel im Portfolio waren solide kurzfristige Unternehmensanleihen aus Asien. Das Geschäftsjahr war für den Primärmarkt mit mehr als 70 Mrd. USD an neu begebenen Emissionen ein sehr erfolgreiches Jahr. Hauptfaktor waren die USA, während Japan deutlich zurückblieb. Der Mangel an Neuemissionen gegen Ende des Geschäftsjahres und eine starke Nachfrage nach Wandelanleihen sorgten für breit basierte Bewertungsanstiege. Das Teilfonds-Delta lag zuletzt bei knapp über 46% (Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres: rund 37%).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

DWS INVEST CONVERTIBLES

Letzter Preis der Anteilklasse (in CHF)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil ¹⁾
Klasse CHF RCH	LU1414757382	105,11

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 8.5.2019

Jahresabschluss

DWS Invest Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	756 494 464,05	94,54
Summe Anleihen	756 494 464,05	94,54
2. Derivate	2 018 437,11	0,24
3. Bankguthaben	41 529 378,40	5,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 340 474,77	0,17
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	12 575,87	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-997 850,13	- 0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-222 166,45	- 0,03
III. Fondsvermögen	800 175 313,62	100,00

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						412 981 781,43	51,61
Verzinsliche Wertpapiere							
2,30	% DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2026	AUD 3 400 000	3 400 000		% 101,874	2 162 890,18	0,27
0,15	% Sika AG (MTN) 2018/2025	CHF 10 160 000		3 340 000	% 116,744	10 920 528,82	1,36
1,25	% ADO Properties SA (MTN) 2018/2023	EUR 4 200 000	4 200 000		% 99,434	4 176 228,00	0,52
0,00	% Airbus Group SE (MTN) 2016/2021 *	EUR 9 000 000	2 900 000	6 600 000	% 107,599	9 683 910,00	1,21
0,00	% Archer Obligations SA (MTN) 2017/2023 *	EUR 3 900 000		3 400 000	% 149,138	5 816 401,50	0,73
0,00	% Atos SE (MTN) 2019/2024 *	EUR 3 600 000	3 600 000		% 119,557	4 304 052,00	0,54
1,50	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2018/2026	EUR 4 500 000	1 300 000	2 500 000	% 134,236	6 040 620,00	0,76
0,50	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2019/2028 *	EUR 6 700 000	12 600 000	5 900 000	% 111,342	7 459 947,50	0,93
1,00	% Corp Economica Delta SA (MTN) 2016/2023	EUR 5 000 000	5 000 000		% 99,896	4 994 800,00	0,62
0,60	% Deutsche Wohnen SE (MTN) 2017/2026	EUR 5 000 000		900 000	% 105,35	5 267 475,00	0,66
0,00	% Geely Sweden Financials Holding AB (MTN) 2019/2024 *	EUR 8 000 000	8 600 000	600 000	% 105,096	8 407 680,00	1,05
0,00	% Iberdrola International BV (MTN) 2015/2022 *	EUR 3 100 000	3 100 000		% 116,399	3 608 369,00	0,45
0,625	% International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2015/2022	EUR 15 500 000		1 900 000	% 101,077	15 666 935,00	1,96
0,00	% JPMorgan Chase Bank NA 2019/2022 *	EUR 2 400 000	11 800 000	9 400 000	% 110,037	2 640 888,00	0,33
0,00	% Kering SA 2019/2022	EUR 3 800 000	4 500 000	700 000	% 108,412	4 119 675,00	0,52
0,875	% LEG Immobilien AG (MTN) 2017/2025	EUR 1 800 000		8 700 000	% 117,85	2 121 300,00	0,27
0,00	% LG Chem Ltd 2018/2021	EUR 3 000 000	3 000 000		% 99,662	2 989 860,00	0,37
0,125	% Maisons du Monde SA (MTN) 2017/2023	EUR 7 299 000	7 299 000		% 43,323	3 162 145,77	0,40
0,00	% Morgan Stanley Finance LLC (MTN) 2018/2021	EUR 5 000 000	5 000 000	7 800 000	% 99,9	4 995 000,00	0,62
0,05	% MTU Aero Engines AG (MTN) 2019/2027	EUR 3 300 000	3 300 000		% 108,692	3 586 852,50	0,45
0,00	% RAG-Stiftung (MTN) 2018/2024	EUR 8 000 000	7 200 000	3 400 000	% 102,407	8 192 560,00	1,02
0,125	% Remy Cointreau SA (MTN) 2016/2026	EUR 2 551 300		6 259 855	% 136,26	3 476 401,38	0,43
0,00	% Strategic International Group Ltd (MTN) 2017/2022	EUR 2 778 000		222 000	% 113,292	3 147 251,76	0,39
0,238	% Symrise AG (MTN) 2017/2024	EUR 2 700 000		2 600 000	% 120,2	3 245 400,00	0,41
0,00	% Zhejiang Expressway Co., Ltd (MTN) 2017/2022	EUR 12 400 000	5 100 000	1 000 000	% 99,5	12 338 000,00	1,54
1,00	% BP Capital Markets PLC (MTN) 2016/2023 *	GBP 6 400 000	6 200 000	10 100 000	% 120,048	9 011 772,50	1,13
0,00	% British Land White 2015 Ltd (MTN) 2015/2020	GBP 4 900 000	5 800 000	900 000	% 99,404	5 713 168,93	0,71
0,00	% China Conch Venture Holdings International Ltd (MTN) 2018/2023	HKD 28 000 000	28 000 000		% 107,392	3 445 923,04	0,43
0,00	% Harvest International Co. (MTN) 2017/2022	HKD 86 000 000	20 000 000	43 000 000	% 103,875	10 237 244,55	1,28
1,60	% Link 2019 CB Ltd (MTN) 2019/2024	HKD 60 000 000	60 000 000		% 98,821	6 794 759,42	0,85
4,50	% Smart Insight International Ltd (MTN) 2018/2023	HKD 94 000 000	128 000 000	34 000 000	% 128,094	13 798 393,81	1,72
0,00	% Chugoku Electric Power Co., Inc./The (MTN) 2017/2022	JPY 660 000 000		940 000 000	% 109,088	5 903 419,77	0,74
0,00	% Ezaki Glico Co., Ltd (MTN) 2017/2024	JPY 500 000 000	500 000 000		% 100,172	4 106 739,06	0,51
0,00	% Nagoya Railroad Co., Ltd (MTN) 2014/2024	JPY 740 000 000	200 000 000	240 000 000	% 120,875	7 334 136,13	0,92
0,00	% SBI Holdings, Inc./Japan (MTN) 2018/2023	JPY 310 000 000		1 210 000 000	% 104,4	2 653 645,79	0,33
0,00	% Sony Corp. (MTN) 2015/2022	JPY 1 030 000 000		1 543 000 000	% 149,648	12 638 307,03	1,58
0,00	% Teijin Ltd (MTN) 2014/2021	JPY 450 000 000		820 000 000	% 113,45	4 186 004,47	0,52
0,00	% Toray Industries, Inc. (MTN) 2014/2021	JPY 270 000 000		2 420 000 000	% 108,029	2 391 579,02	0,30
1,85	% CapitaLand Ltd -Reg- (MTN) 2013/2020	SGD 31 500 000	22 000 000	4 500 000	% 99,7	20 781 261,07	2,60
0,00	% Cerah Capital Ltd (MTN) 2019/2024	USD 7 000 000	10 000 000	3 000 000	% 99,127	6 192 119,72	0,77
0,00	% China Railway Construction Corp., Ltd (MTN) 2016/2021	USD 7 750 000		15 750 000	% 105,556	7 300 186,72	0,91
0,00	% China Yangtze Power International BVI 1 Ltd (MTN) 2016/2021	USD 2 550 000	6 300 000	9 100 000	% 109,552	2 492 917,18	0,31
0,00	% Compagnie Générale Des Etablissements Michelin (MTN) 2017/2022	USD 3 800 000		1 800 000	% 101,646	3 446 856,72	0,43
0,875	% Cree, Inc. (MTN) 2018/2023	USD 8 290 000	8 290 000		% 106,498	7 878 532,38	0,98
0,00	% CRRR Corp., Ltd (MTN) 2016/2021	USD 5 000 000	5 000 000		% 97,031	4 329 421,34	0,54
0,50	% DocuSign, Inc. (MTN) 2018/2023	USD 7 950 000	7 950 000		% 123,128	8 735 244,37	1,09
0,875	% FireEye, Inc. (MTN) 2018/2024	USD 9 453 000	9 453 000		% 100,514	8 478 975,80	1,06
0,00	% Glencore Funding LLC (MTN) 2018/2025 *	USD 8 400 000		5 600 000	% 87,026	6 523 417,21	0,82
0,00	% Hon Hai Precision Industry Co., Ltd (MTN) 2017/2022	USD 5 000 000	10 000 000	10 000 000	% 99,915	4 458 102,39	0,56
0,00	% JPMorgan Chase Bank NA 2018/2020	USD 6 200 000	5 000 000	3 600 000	% 116,845	6 464 741,50	0,81
0,00	% JPMorgan Chase Bank NA 2019/2022 *	USD 5 300 000	5 300 000		% 108,114	5 113 392,80	0,64
3,375	% Lenovo Group Ltd (MTN) 2019/2024	USD 6 270 000	15 306 000	9 036 000	% 107,734	6 027 922,38	0,75
0,00	% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Zero Coupon (MTN) 2016/2021 *	USD 800 000		1 650 000	% 499,232	3 564 033,22	0,45
0,50	% New Relic, Inc. (MTN) 2018/2023	USD 7 542 000	9 072 000	1 530 000	% 97,464	6 559 607,79	0,82
2,75	% NRG Energy, Inc. 2018/2048	USD 3 926 000	5 318 000	1 392 000	% 113,204	3 966 061,93	0,50
0,00	% Poseidon Finance 1 Ltd (MTN) 2018/2025	USD 9 279 000	5 000 000	9 321 000	% 103,32	8 555 252,12	1,07
1,00	% QIAGEN NV (MTN) 2018/2024	USD 14 600 000	6 800 000	3 600 000	% 101,187	13 183 384,46	1,65
0,00	% Shanghai Port Group BVI Holding Co., Ltd (MTN) 2017/2022	USD 6 085 000		6 260 000	% 105,668	5 737 905,77	0,72
1,125	% Splunk, Inc. (MTN) 2018/2025	USD 5 621 000	5 621 000		% 122,99	6 169 280,18	0,77
0,25	% STMicroelectronics NV (MTN) 2017/2024 *	USD 11 600 000		10 400 000	% 142,73	14 774 885,30	1,85
0,00	% Taiwan Cement Corp. (MTN) 2018/2023	USD 4 200 000	1 500 000	5 100 000	% 126,946	4 757 944,41	0,59
0,50	% Total SA (MTN) 2015/2022 *	USD 5 800 000		26 600 000	% 106,283	5 500 993,60	0,69
0,375	% Vinci SA (MTN) 2017/2022	USD 6 400 000		2 600 000	% 122,16	6 976 833,19	0,87
0,00	% WuXi AppTec Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD 4 200 000	4 200 000		% 113,988	4 272 242,15	0,53

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						339 834 527,36	42,47	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,125 % Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	7 939 000	10 094 000	2 155 000	%	110,596	7 835 245,35	0,98
0,375 % Akamai Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	9 300 000	9 300 000		%	98,66	8 187 957,92	1,02
0,50 % Alteryx, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4 126 000	6 126 000	2 000 000	%	95,444	3 514 205,85	0,44
4,625 % Ares Capital Corp. (MTN) 2019/2024	USD	15 906 000	18 550 000	2 644 000	%	106,524	15 120 208,70	1,89
0,599 % BioMarin Pharmaceutical Inc (MTN) 2017/2024	USD	4 558 000	2 701 000	1 771 000	%	106,308	4 324 018,74	0,54
0,35 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2013/2020	USD	4 258 000	2 000 000	6 773 000	%	156,368	5 941 592,74	0,74
0,125 % Chegg, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	12 676 000	14 013 000	1 337 000	%	102,891	11 638 820,23	1,45
0,125 % Coupa Software, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	9 409 000	9 409 000		%	118,183	9 923 110,33	1,24
0,75 % DexCom, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	5 796 000	5 796 000		%	146,592	7 582 073,47	0,95
0,125 % Etsy, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	8 026 000	8 026 000		%	90,619	6 490 344,69	0,81
0,75 % Euronet Worldwide, Inc. -144A- 2019/2049 *	USD	4 585 000	8 162 000	3 577 000	%	119,41	4 885 749,53	0,61
0,375 % Exact Sciences Corp. (MTN) 2019/2027	USD	6 355 000	9 871 000	3 516 000	%	112,824	6 398 354,73	0,80
3,125 % Extra Space Storage LP 2015/2035	USD	3 665 000	4 170 000		%	116,448	3 808 528,59	0,48
0,875 % Fortive Corp. 2019/2022	USD	9 370 000	19 316 000	9 946 000	%	100,896	8 436 552,89	1,05
0,375 % Huazhu Group Ltd (MTN) 2017/2022	USD	3 608 000		1 748 000	%	113,546	3 655 860,56	0,46
0,875 % IAC Financeco 2, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	10 227 000	12 608 000	2 381 000	%	112,806	10 295 036,07	1,29
0,50 % Illumina, Inc. (MTN) 2014/2021	USD	5 369 000		2 539 000	%	137,681	6 596 548,46	0,82
0,375 % Insulet Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	5 994 000	5 994 000		%	103,53	5 537 763,34	0,69
2,00 % Intercept Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	3 568 000	3 568 000		%	131,029	4 171 974,20	0,52
1,00 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2014/2021	USD	2 427 000		1 773 000	%	114,636	2 482 790,88	0,31
2,00 % iQIYI, Inc. -144A- (MTN) 2019/2025	USD	5 057 000	12 601 000	7 544 000	%	99,152	4 474 492,39	0,56
1,50 % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2017/2024	USD	4 538 000	2 600 000	13 042 000	%	101,19	4 097 786,08	0,51
1,375 % Liberty Media Corp. (MTN) 2013/2023	USD	9 206 000	1 000 000	1 566 000	%	134,264	11 030 111,27	1,38
2,25 % Liberty Media Corp. 2018/2048	USD	4 171 000	4 652 000	481 000	%	119,17	4 435 660,45	0,55
1,00 % Liberty Media Corp.-Liberty Formula One (MTN) 2017/2023	USD	2 820 000	2 820 000		%	132,196	3 326 711,36	0,42
2,50 % Live Nation Entertainment, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	4 348 000	9 519 000	5 171 000	%	122,452	4 751 196,44	0,59
0,25 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	2 753 000	2 318 000	4 480 000	%	146,117	3 589 685,87	0,45
0,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	4 000 000	9 000 000	5 000 000	%	108,05	3 856 862,04	0,48
1,625 % Microchip Technology, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	8 279 000		3 383 000	%	214,779	15 867 884,85	1,98
1,625 % Microchip Technology, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	6 756 000		1 635 000	%	142,408	8 585 623,60	1,07
1,25 % Momo, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	4 600 000	4 600 000		%	93,494	3 837 875,78	0,48
2,25 % Neurocrine Biosciences, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	1 795 000	1 644 000	8 328 000	%	153,208	2 454 124,87	0,31
2,25 % NuVasive, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	3 055 000		3 913 000	%	133,846	3 648 933,54	0,46
0,125 % Okta, Inc. -144A- (MTN) 2019/2025	USD	8 511 000	10 511 000	2 000 000	%	97,098	7 374 629,67	0,92
1,625 % ON Semiconductor Corp. (MTN) 2017/2023	USD	6 945 000	710 000	5 002 000	%	136,89	8 483 887,51	1,06
0,75 % Palo Alto Networks, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	15 898 000	18 284 000	2 386 000	%	110,281	15 645 611,06	1,95
0,00 % Pinduoduo, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	3 450 000	3 450 000		%	116,262	3 579 382,36	0,45
0,375 % Pluralsight, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	4 325 000	12 318 000	7 993 000	%	86,46	3 336 957,57	0,42
0,25 % Proofpoint, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	10 900 000	10 900 000		%	102,988	10 017 620,43	1,25
0,125 % Pure Storage, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	3 950 000	12 950 000	9 000 000	%	99,724	3 515 168,33	0,44
0,75 % Snap, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	8 054 000	8 054 000		%	103,096	7 409 700,87	0,93
0,50 % Splunk, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	12 793 000	12 793 000		%	119,812	13 677 925,91	1,71
0,50 % Square, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	8 971 000	10 661 000	1 690 000	%	111,392	8 917 522,21	1,11
0,25 % Twitter, Inc. (MTN) 2018/2024	USD	6 450 000	7 350 000	900 000	%	96,986	5 582 334,61	0,70
1,00 % Viavi Solutions, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	3 865 000	3 865 000		%	129,115	4 453 234,24	0,56
2,25 % Vishay Intertechnology, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	2 821 000	2 821 000		%	100,422	2 528 024,59	0,32
1,125 % Wayfair, Inc. (MTN) 2018/2024	USD	4 400 000	4 400 000		%	104,213	4 091 889,68	0,51
1,00 % Wayfair, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	8 500 000	10 000 000	1 500 000	%	88,755	6 732 263,34	0,84
0,00 % Wix.com Ltd (MTN) 2018/2023	USD	4 277 000	4 277 000		%	112,818	4 305 949,31	0,54
0,25 % Workday, Inc. (MTN) 2017/2022	USD	2 748 000	2 748 000	15 908 000	%	127,15	3 118 045,40	0,39
1,625 % Wright Medical Group, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	2 507 000	2 507 000		%	106,18	2 375 463,94	0,30
0,75 % YY, Inc. -144A- (MTN) 2019/2025	USD	4 828 000	4 828 000		%	91,2	3 929 287,64	0,49
0,25 % Zendesk, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	3 398 000	9 737 000	6 339 000	%	136,714	4 145 568,71	0,52
0,25 % Zynga, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	6 370 000	9 460 000	3 090 000	%	102,567	5 830 374,17	0,73
Nichtnotierte Wertpapiere						3 678 155,26	0,46	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % CyberAgent, Inc. (MTN) 2018/2023	JPY	240 000 000	300 000 000	880 000 000	%	103,21	2 031 027,87	0,25
0,00 % Ship Healthcare Holdings, Inc. (MTN) 2018/2023	JPY	180 000 000	180 000 000		%	111,602	1 647 127,39	0,21
Summe Wertpapiervermögen						756 494 464,05	94,54	
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate						703 766,39	0,09	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DJ Euro Stoxx 50 06/2020 3 200 EUR (DB)	Stück	6 300				238 770,00	0,03	
Put E-mini Nasdaq 100 Futures 06/2020 7 800 USD (DB)	Stück	2 500				360 855,76	0,05	
Put S & P 500 Futures 06/2020 2 800 EUR (DB)	Stück	3 000				104 140,63	0,01	

DWS Invest Convertibles

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						1 314 670,72	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 0,5 Mio.						3 842,75	0,00
CHF/EUR 33,1 Mio.						269 186,26	0,03
GBP/EUR 2,8 Mio.						-59 906,31	-0,01
HKD/EUR 40,8 Mio.						-9 439,47	0,00
JPY/EUR 731,3 Mio.						-3 052,87	0,00
SEK/EUR 60,7 Mio.						5 455,59	0,00
SGD/EUR 4,4 Mio.						-1 485,44	0,00
USD/EUR 141,3 Mio.						-430 784,35	-0,06
Geschlossene Positionen							
AUD/EUR 0,1 Mio.						0,42	0,00
CHF/EUR 0,5 Mio.						1 870,05	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.						0,24	0,00
HKD/EUR 0,1 Mio.						2,80	0,00
JPY/EUR 17 Mio.						-1,96	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.						-16,77	0,00
USD/EUR 3,7 Mio.						3 464,53	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/AUD 3,8 Mio.						-31 494,12	0,00
EUR/CHF 11,7 Mio.						-172 556,62	-0,02
EUR/GBP 12,4 Mio.						-187 660,94	-0,02
EUR/HKD 291,2 Mio.						-11 061,00	0,00
EUR/JPY 5170,9 Mio.						342 124,51	0,04
EUR/SGD 31,8 Mio.						-122 347,86	-0,02
EUR/USD 561,2 Mio.						1 932 491,40	0,24
Geschlossene Positionen							
EUR/GBP 5,7 Mio.						-72 380,76	-0,01
EUR/JPY 1221,2 Mio.						-63 103,24	-0,01
EUR/USD 29,3 Mio.						-78 476,12	-0,01
Bankguthaben						41 529 378,40	5,20
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					8 000 437,99	1,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	214 227				251 276,44	0,03
Schwedische Kronen	SEK	21 187				2 026,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	422 432				263 784,12	0,03
Hongkong Dollar	HKD	4 271 175				489 464,28	0,06
Japanischer Yen	JPY	45 534 230				373 352,24	0,05
Schweizer Franken	CHF	272 029				250 454,60	0,03
Singapur Dollar	SGD	675 719				447 128,67	0,06
Südkoreanischer Won	KRW	4 202 193				3 242,64	0,00
US-Dollar	USD	278 145				248 211,00	0,03
Termingelder							
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)						31 200 000,00	3,91
Sonstige Vermögensgegenstände						1 340 474,77	0,17
Zinsansprüche						1 340 474,77	0,17
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						12 575,87	0,00
Summe der Vermögensgegenstände **						802 639 098,03	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten						-997 850,13	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-997 850,13	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-222 166,45	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten						-2 463 784,41	-0,31
Fondsvermögen						800 175 313,62	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.

DWS Invest Convertibles

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	135,52
Klasse CHF LCH	CHF	104,96
Klasse FC	EUR	189,85
Klasse FC (CE)	EUR	155,50
Klasse FD	EUR	111,44
Klasse LC	EUR	172,88
Klasse LC (CE)	EUR	126,37
Klasse LD	EUR	163,14
Klasse NC	EUR	161,81
Klasse PFC	EUR	103,98
Klasse RC (CE)	EUR	112,81
Klasse TFC	EUR	100,66
Klasse TFD	EUR	99,67
Klasse GBP DH RD	GBP	175,19
Klasse SEK FCH	SEK	1 059,48
Klasse SEK LCH	SEK	1 036,29
Klasse USD FCH	USD	194,75
Klasse USD LCH	USD	182,57
Klasse USD TFCH	USD	106,68
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	232 003,730
Klasse CHF LCH	Stück	2 604,526
Klasse FC	Stück	2 228 711,148
Klasse FC (CE)	Stück	226 624,888
Klasse FD	Stück	171 522,000
Klasse LC	Stück	482 419,296
Klasse LC (CE)	Stück	5 752,000
Klasse LD	Stück	200 004,184
Klasse NC	Stück	190 894,791
Klasse PFC	Stück	18 687,000
Klasse RC (CE)	Stück	676 368,000
Klasse TFC	Stück	29 937,831
Klasse TFD	Stück	3 342,000
Klasse GBP DH RD	Stück	6 372,795
Klasse SEK FCH	Stück	1 151,000
Klasse SEK LCH	Stück	57 244,000
Klasse USD FCH	Stück	211 813,816
Klasse USD LCH	Stück	123 532,829
Klasse USD TFCH	Stück	2 347,000

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

25% Citi – EuroBIG Corporate Index-A sector, 25% Citi – WorldBIG Corporate A, 25% MSCI THE WORLD INDEX, 25% STOXX 50

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	53,135
größter potenzieller Risikobetrag	%	89,546
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,041

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,39, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 022 851 463,53. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank and Trust Company

DWS Invest Convertibles

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
0,00 % Airbus Group SE (MTN) 2016/2021	EUR	5 000 000	5 379 950,00	
0,00 % Archer Obligations SA (MTN) 2017/2023	EUR	1 000 000	1 491 385,00	
0,00 % Atos SE (MTN) 2019/2024	EUR	3 600 000	4 304 052,00	
0,50 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2019/2028	EUR	6 300 000	7 014 577,50	
0,00 % Geely Sweden Financials Holding AB (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 050 960,00	
0,00 % Iberdrola International BV (MTN) 2015/2022	EUR	2 900 000	3 375 571,00	
1,00 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2016/2023	GBP	6 300 000	8 870 963,54	
0,75 % Euronet Worldwide, Inc. -144A- 2019/2049	USD	1 000 000	1 065 594,23	
0,00 % Glencore Funding LLC (MTN) 2018/2025	USD	2 000 000	1 553 194,58	
0,00 % JPMorgan Chase Bank NA 2019/2022	USD	5 300 000	5 113 392,78	
0,00 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Zero Coupon (MTN) 2016/2021	USD	800 000	3 564 033,22	
0,25 % STMicroelectronics NV (MTN) 2017/2024	USD	2 600 000	3 311 612,23	
0,50 % Total SA (MTN) 2015/2022	USD	1 600 000	1 517 515,47	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

47 612 801,55

47 612 801,55

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Citigroup Global Markets, Credit Agricole CIB S.A., Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Goldman Sachs Int., J.P. Morgan Sec Ltd., UBS AG LDN BRANCH, Unicredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR

50 590 400,08

davon:

Schuldverschreibungen

EUR

16 473 062,25

Aktien

EUR

34 117 337,83

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	650 152,36	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	52 634,37	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	369 622,67	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	11 727,72	
Summe der Erträge	EUR	1 084 137,12	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-187 646,65	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6 084 154,21	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5 939 160,26	
Administrationsvergütung	EUR	-144 993,95	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27 328,30	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-48 446,19	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-340 099,48	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-393 000,58	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-123 207,56	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR	-10 878,11	
andere	EUR	-258 914,91	
Summe der Aufwendungen	EUR	-7 080 675,41	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-5 996 538,29	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	19 437 211,29	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19 437 211,29	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13 440 673,00	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 45 232,44.
²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,79% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,34% p.a.,
Klasse CHF RCH 0,21% ³⁾ ,	Klasse FC 0,74% p.a.,
Klasse FC (CE) 0,78% p.a.,	Klasse FD 0,75% p.a.,
Klasse LC 1,30% p.a.,	Klasse LC (CE) 1,33% p.a.,
Klasse LD 1,30% p.a.,	Klasse NC 1,70% p.a.,
Klasse PFC 1,02% p.a.,	Klasse RC (CE) 0,54% p.a.,
Klasse TFC 0,75% p.a.,	Klasse TFD 0,75% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,79% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,78% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,33% p.a.,	Klasse USD FCH 0,79% p.a.,
Klasse USD LCH 1,34% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,78% 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 CHF FCH 0,021% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,021% p.a.,
Klasse CHF RCH 0,007% ³⁾ ,	Klasse FC 0,021% p.a.,
Klasse FC (CE) 0,021% p.a.,	Klasse FD 0,021% p.a.,
Klasse LC 0,021% p.a.,	Klasse LC (CE) 0,021% p.a.,
Klasse LD 0,021% p.a.,	Klasse NC 0,021% p.a.,
Klasse PFC 0,021% p.a.,	Klasse RC (CE) 0,021% p.a.,
Klasse TFC 0,021% p.a.,	Klasse TFD 0,021% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,021% p.a.,	Klasse SEK FCH 0,021% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,021% p.a.,	Klasse USD FCH 0,021% p.a.,
Klasse USD LCH 0,021% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,021% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

³⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9 089,62.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-202 713,32	
2. Mittelabfluss (netto) ⁴⁾	EUR	-560 849 753,66	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-18 325,58	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-5 996 538,29	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	19 437 211,29	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	92 177 389,15	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	800 175 313,62	

⁴⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 8 373,97 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	19 437 211,29
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	46 297 272,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	-26 600 206,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁵⁾	EUR	-259 854,09

⁵⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Convertibles

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,06

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,08

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	0,08

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Convertibles

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			2017	Klasse CHF FCH		
2019	EUR	800 175 313,62		Klasse CHF FCH	CHF	135,26
2018	EUR	1 255 628 044,03		Klasse CHF LCH	CHF	105,86
2017	EUR	1 612 396 908,67		Klasse CHF RCH	CHF	106,26
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FC	EUR	187,56
2019	Klasse CHF FCH	CHF	135,52	Klasse FC (CE)	EUR	140,84
	Klasse CHF LCH	CHF	104,96	Klasse FD	EUR	111,86
	Klasse CHF RCH	CHF	-	Klasse LC	EUR	172,69
	Klasse FC	EUR	189,85	Klasse LC (CE)	EUR	115,51
	Klasse FC (CE)	EUR	155,50	Klasse LD	EUR	164,67
	Klasse FD	EUR	111,44	Klasse NC	EUR	162,93
	Klasse LC	EUR	172,88	Klasse PFC	EUR	104,05
	Klasse LC (CE)	EUR	126,37	Klasse RC	EUR	106,09
	Klasse LD	EUR	163,14	Klasse RC (CE)	EUR	101,49
	Klasse NC	EUR	161,81	Klasse TFC	EUR	99,46
	Klasse PFC	EUR	103,98	Klasse TFD	EUR	99,47
	Klasse RC	EUR	-	Klasse GBP DH RD	GBP	172,21
	Klasse RC (CE)	EUR	112,81	Klasse SEK FCH	SEK	1 049,31
	Klasse TFC	EUR	100,66	Klasse SEK LCH	SEK	1 037,07
	Klasse TFD	EUR	99,67	Klasse USD FCH	USD	182,20
	Klasse GBP DH RD	GBP	175,19	Klasse USD LCH	USD	172,70
	Klasse SEK FCH	SEK	1 059,48	Klasse USD TFCH	USD	99,75
	Klasse SEK LCH	SEK	1 036,29			
	Klasse USD FCH	USD	194,75			
	Klasse USD LCH	USD	182,57			
Klasse USD TFCH	USD	106,68				
2018	Klasse CHF FCH	CHF	124,82			
	Klasse CHF LCH	CHF	97,19			
	Klasse CHF RCH	CHF	98,26			
	Klasse FC	EUR	174,11			
	Klasse FC (CE)	EUR	137,07			
	Klasse FD	EUR	102,60			
	Klasse LC	EUR	159,43			
	Klasse LC (CE)	EUR	111,99			
	Klasse LD	EUR	151,01			
	Klasse NC	EUR	149,81			
	Klasse PFC	EUR	95,62			
	Klasse RC	EUR	-			
	Klasse RC (CE)	EUR	99,28			
	Klasse TFC	EUR	92,32			
	Klasse TFD	EUR	91,76			
Klasse GBP DH RD	GBP	159,46				
Klasse SEK FCH	SEK	969,56				
Klasse SEK LCH	SEK	953,74				
Klasse USD FCH	USD	173,49				
Klasse USD LCH	USD	163,60				
Klasse USD TFCH	USD	95,06				

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 1,24% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 132 805 318,97.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Derivate sowie Geldmarktpapiere und liquide Mittel. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sind weltweit in Hybridanleihen zu investieren, die von Unternehmensemittenten begeben werden. Hybridanleihen sind Anleihen, die aufgrund ihrer Struktur Merkmale sowohl von Schuld- als auch Aktienkapital besitzen. Hybridanleihen umfassen auch Nachranganleihen (Tier-1- und Tier-2-Anleihen), Genussscheine, Options- und Wandelanleihen sowie Nachranganleihen von Versicherungsunternehmen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens können in verzinslichen Forderungswertpapieren, die die vorstehenden Kriterien nicht erfüllen, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens können (durch Ausübung von Wandlungsrechten) in Aktien einschließlich wandelbaren Vorzugsaktien angelegt werden. Der Portfoliomanager zielt darauf ab, das Portfeuille gegen Währungsrisiken gegenüber dem Euro abzusichern. Für Absicherungen und Anlagen

DWS INVEST CORPORATE HYBRID BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CORPORATE HYBRID BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1245923484	12,5%	15,4%	22,3%
Klasse FC	LU1245923302	12,9%	16,6%	24,2%
Klasse FD	LU1576724287	12,9%	–	14,0%
Klasse LD	LU1245923641	12,5%	15,4%	22,3%
Klasse TFC	LU1663846050	12,9%	–	7,3%
Klasse TFD	LU1663847967	12,9%	–	7,4%
Klasse XC	LU1292896948	13,4%	18,2%	29,6%
Klasse XD	LU1292897086	13,4%	18,2%	29,5%
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1292896518	12,4%	14,8%	24,1%
Klasse CHF LCH ²⁾	LU1292896609	12,0%	13,6%	22,4%
Klasse SGD LDMH ³⁾	LU1532502355	14,9%	21,7%	22,5%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU1292896781	16,2%	25,5%	38,6%
Klasse USD FDH ⁴⁾	LU1532502272	16,2%	25,6%	26,3%
Klasse USD FDQH ⁴⁾	LU1550205394	16,2%	–	24,3%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU1292896864	15,9%	24,3%	36,8%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU1532502439	15,8%	24,5%	25,2%

¹⁾ Klassen FC, LC und LD aufgelegt am 6.7.2015/ Klassen CHF FCH, CHF LCH, USD FCH, USD LCH, XC und XD aufgelegt am 15.10.2015/ Klassen SGD LDMH, USD FDH und USD LDMH aufgelegt am 15.12.2016/ Klasse USD FDQH aufgelegt am 30.1.2017/ Klasse FD aufgelegt am 15.3.2017/ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in CHF

³⁾ in SGD

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

können Derivate eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 12,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik weitgehend in Hybridanleihen von Unternehmen an. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Emissionen von Versorgern (Strom, Energie) den Anlage-schwerpunkt bildeten, da diese Unternehmen den größten Teil der Emittenten am Markt für Hybridanleihen ausmachten. Die im Portfolio gehaltenen Zinstitel wiesen stichtagsbezogen überwiegend Investment-

Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Regional war der Teilfonds global positioniert. Gleichwohl richtete sich sein Anlagefokus stärker auf europäische Titel, insbesondere auf deutsche und französische Emissionen.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihenkursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche

Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihenkursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Auf der Währungsseite lag der Schwerpunkt nach wie vor bei Euro-Anlagen. Die im Portfeuille aufgrund von Wertpapieranlagen enthaltenen Fremdwährungen wurden gegenüber Euro kursgesichert.

Die im Bestand befindlichen Rentenwerte rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 1,6% p. a.* gegenüber 3,9% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch die

Verringerung der Risikoprämien der Hybrid Corporate Bonds zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und spürbaren Kurssteigerungen einherging. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, reduzierte das Management die Fristigkeit im Portefeuille. So belief sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renteninvestments stichtagsbezogen auf 4,9 Jahre gegenüber 8,5 Jahre im Vorjahr.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	176 460 905,13	96,08
Summe Anleihen	176 460 905,13	96,08
2. Derivate	1 479,02	0,00
3. Bankguthaben	4 520 572,16	2,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4 056 038,30	2,21
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	770 010,87	0,42
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-845 047,18	- 0,46
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 299 071,56	- 0,71
III. Fondsvermögen	183 661 928,70	100,00

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						165 241 695,10	89,97	
Vorzinsliche Wertpapiere								
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	8 180 000	4 500 000	2 400 000	%	106,312	8 696 362,50	4,73
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual *	EUR	575 000		500 000	%	105,426	606 199,50	0,33
6,375 % America Movil SAB de CV 2013/2073 *	EUR	100 000			%	120,356	120 356,50	0,07
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	3 100 000	4 500 000	1 400 000	%	106,544	3 302 864,00	1,80
4,75 % Arkema SA 2015/perpetual *	EUR	500 000	500 000	100 000	%	103,818	519 087,50	0,28
3,00 % Bayer AG (MTN) 2014/2075 *	EUR	1 000 000	7 585 000	10 085 000	%	100	1 000 000,00	0,54
3,75 % Bayer AG 2014/2074 *	EUR	2 900 000	2 200 000		%	107,918	3 129 607,50	1,70
2,375 % Bayer AG 2015/2075 *	EUR	1 500 000			%	102,796	1 541 947,50	0,84
3,125 % Bayer Ag 2019/2079 *	EUR	1 800 000	1 800 000		%	102,806	1 850 517,00	1,01
2,375 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	2 400 000	2 400 000		%	101,69	2 440 572,00	1,33
3,50 % Bertelsmann SE & Co., KGaA (MTN) 2015/2075 *	EUR	300 000	300 000	2 000 000	%	111,498	334 495,50	0,18
4,75 % BHP Billiton Finance Ltd 2015/2076 *	EUR	296 000			%	106,129	314 141,84	0,17
3,00 % Centrica PLC 2015/2076 *	EUR	2 600 000		2 300 000	%	102,834	2 673 697,00	1,46
1,75 % Danone SA 2017/perpetual *	EUR	2 100 000	3 000 000	2 000 000	%	103,034	2 163 724,50	1,18
0,95 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	1 900 000	1 900 000		%	101,236	1 923 484,00	1,05
1,60 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	5 700 000	5 700 000		%	102,97	5 869 290,00	3,20
2,75 % Deutsche Boerse AG 2015/2041 *	EUR	322 000	322 000		%	102,892	331 312,24	0,18
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	1 000 000	3 800 000	2 800 000	%	112,116	1 121 160,00	0,61
5,375 % Electricite de France SA 2013/perpetual *	EUR	1 500 000	1 000 000	1 000 000	%	115,843	1 737 645,00	0,95
5,00 % Electricite de France SA 2014/perpetual *	EUR	1 500 000			%	114,681	1 720 215,00	0,94
4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual *	EUR	200 000			%	109,467	218 934,00	0,12
3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,293	1 032 930,00	0,56
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	1 250 000	2 750 000	1 500 000	%	99,164	1 239 543,75	0,67
2,75 % Elia System Operator SA/NV 2018/perpetual *	EUR	2 500 000	1 800 000	5 300 000	%	105,58	2 639 500,00	1,44
3,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2014/2076 *	EUR	600 000	600 000	500 000	%	104,137	624 822,00	0,34
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	200 000	200 000		%	100,947	201 894,00	0,11
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	2 600 000	2 600 000		%	100,942	2 624 479,00	1,43
2,50 % Enel SpA 2018/2078 *	EUR	1 460 000		800 000	%	104,272	1 522 371,20	0,83
3,375 % Enel SpA 2018/2081 *	EUR	4 600 000	5 100 000	500 000	%	108,585	4 994 910,00	2,72
3,50 % Enel SpA 2019/2080 *	EUR	3 700 000	3 700 000		%	108,932	4 030 465,50	2,19
3,875 % Engie SA 2014/perpetual *	EUR	200 000			%	112,048	224 097,00	0,12
3,25 % Engie SA 2019/perpetual *	EUR	3 100 000	8 500 000	5 400 000	%	109,981	3 409 411,00	1,86
2,625 % Euroclear Investments SA 2018/2048 *	EUR	2 200 000	300 000	1 000 000	%	109,348	2 405 645,00	1,31
2,125 % Evonik Industries AG 2017/2077 *	EUR	200 000		1 800 000	%	103,521	207 042,00	0,11
3,00 % Fastighets AB Balder 2017/2078 *	EUR	1 831 000	2 641 000	4 800 000	%	102,574	1 878 129,94	1,02
2,124 % Ferroviaal Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	900 000	2 000 000	2 900 000	%	98,099	882 891,00	0,48
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	3 820 000	4 320 000	500 000	%	100,668	3 845 517,60	2,09
3,25 % Iberdrola International BV 2019/perpetual *	EUR	600 000	3 200 000	2 600 000	%	110,072	660 429,00	0,36
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	1 400 000	1 400 000		%	102,073	1 429 022,00	0,78
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	700 000			%	106,404	744 831,50	0,41
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	6 900 000	6 900 000		%	107,48	7 416 085,50	4,04
1,625 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	500 000	1 000 000	500 000	%	103,208	516 042,50	0,28
2,125 % NGG Finance PLC 2019/2082 *	EUR	1 620 000	1 620 000		%	101,792	1 649 038,50	0,90
2,875 % OMV AG 2018/perpetual *	EUR	1 000 000		6 500 000	%	107,782	1 077 815,00	0,59
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	600 000	2 400 000	1 800 000	%	105,663	633 978,00	0,35
1,75 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1 100 000	1 100 000		%	100,894	1 109 834,00	0,60
5,00 % Orange SA 2014/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	121,976	975 812,00	0,53
6,25 % Orsted A/S 2013/3013 *	EUR	800 000	800 000		%	117,824	942 596,00	0,51
2,25 % Orsted A/S 2017/3017 *	EUR	200 000		800 000	%	104,7	209 400,00	0,11
1,75 % Orsted A/S 2019/2099 *	EUR	1 250 000	1 250 000		%	101,086	1 263 568,75	0,69
4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	2 824 000	4 324 000	1 500 000	%	107,01	3 021 976,52	1,65
4,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	350 000	3 500 000	3 500 000	%	106,558	372 953,00	0,20
5,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 200 000	1 600 000	4 200 000	%	112,512	1 350 138,00	0,74
5,869 % Solvay Finance SA 2015/perpetual *	EUR	185 000			%	118,52	219 261,08	0,12
2,375 % SSE PLC 2015/perpetual *	EUR	500 000	800 000	800 000	%	102,371	511 855,00	0,28
3,00 % Suez 2014/perpetual *	EUR	800 000	5 900 000	5 100 000	%	101,482	811 856,00	0,44
2,50 % Suez 2015/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,978	1 039 780,00	0,57
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	200 000		1 500 000	%	117,091	234 182,00	0,13
3,75 % Telefonica Europe BV 2016/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	105,741	1 057 410,00	0,58
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 400 000	1 300 000	1 500 000	%	109,036	1 526 497,00	0,83
3,00 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	900 000			%	104,913	944 217,00	0,51
3,00 % Telia Co., AB 2017/2078 *	EUR	110 000		1 090 000	%	105,596	116 155,60	0,06
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	680 000	2 600 000	2 700 000	%	107,44	730 592,00	0,40
1,75 % Total SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1 300 000	3 400 000	2 100 000	%	103,792	1 349 302,50	0,73
3,369 % Total SA 2016/perpetual *	EUR	2 000 000			%	114,4	2 287 990,00	1,25
2,125 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	6 200 000	6 100 000	2 800 000	%	102,78	6 372 360,00	3,47
2,875 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	2 400 000	1 600 000	3 600 000	%	106,385	2 553 240,00	1,39
3,00 % Vattenfall AB 2015/2077 *	EUR	900 000	1 300 000	900 000	%	107,85	970 650,00	0,53
4,20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR	950 000	1 750 000	800 000	%	113,182	1 075 233,75	0,59
3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	200 000	700 000	1 500 000	%	105,362	210 724,00	0,11
3,75 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *	EUR	200 000			%	103,98	207 961,00	0,11

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *	EUR	100 000		900 000	%	114,268	114 268,00	0,06
2,50 % Volkswagen International Finance NV 2015/perpetual *	EUR	3 300 000	3 800 000	1 500 000	%	102,971	3 398 043,00	1,85
2,70 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR	1 200 000	1 000 000		%	104,014	1 248 168,00	0,68
3,875 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR	1 800 000		6 000 000	%	108,59	1 954 629,00	1,06
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	2 000 000	1 500 000	1 000 000	%	113,367	2 267 340,00	1,23
3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	2 500 000	2 500 000		%	107,016	2 675 400,00	1,46
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	3 195 000	4 195 000	1 000 000	%	101,784	3 251 998,80	1,77
4,85 % Volvo Treasury AB 2014/2078 *	EUR	1 300 000	1 100 000	4 000 000	%	112,015	1 456 195,00	0,79
4,00 % Vonovia Finance BV 2014/perpetual *	EUR	1 800 000	1 800 000	500 000	%	107,199	1 929 582,00	1,05
6,375 % America Movil SAB de CV 2013/2073 *	GBP	200 000			%	103,314	242 362,99	0,13
4,75 % Aaroundtown SA (MTN) 2019/perpetual *	GBP	1 130 000	1 130 000		%	105,309	1 395 793,13	0,76
5,25 % Centrica PLC 2015/2075 *	GBP	2 400 000	3 000 000	3 600 000	%	107,226	3 018 495,25	1,64
6,00 % Electricite de France SA 2013/perpetual *	GBP	1 200 000		4 500 000	%	111,284	1 566 351,21	0,85
7,75 % Enel SpA 2013/2075 *	GBP	100 000			%	104,292	122 329,22	0,07
6,625 % Enel SpA 2014/2076 *	GBP	100 000		400 000	%	108,326	127 059,70	0,07
6,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	982 000	1 982 000	1 000 000	%	101,155	1 165 134,25	0,63
5,625 % NGG Finance PLC 2013/2073 *	GBP	2 000 000	2 800 000	2 300 000	%	113,546	2 663 672,78	1,45
5,875 % Orange SA 2014/perpetual *	GBP	1 030 000	1 000 000	200 000	%	108,376	1 309 318,98	0,71
5,75 % Orange SA 2014/perpetual *	GBP	2 200 000			%	110,812	2 859 476,94	1,56
3,875 % SSE PLC 2015/perpetual *	GBP	3 100 000	3 800 000	1 500 000	%	101,022	3 673 304,50	2,00
6,75 % Telefonica Europe BV 2013/perpetual *	GBP	600 000	600 000		%	104,572	735 942,34	0,40
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1 300 000	4 300 000	3 000 000	%	108,557	1 655 306,08	0,90
3,063 % Telia Co., AB 2017/2077 *	SEK	10 000 000		20 000 000	%	103,269	987 702,23	0,54
5,25 % AT Securities BV 2017/perpetual *	USD	1 000 000	1 000 000	2 000 000	%	104,586	933 307,96	0,51
3,55 % CLP Power HK Finance Ltd 2019/perpetual *	USD	670 000	670 000		%	100,792	602 632,24	0,33
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	2 300 000	2 300 000		%	106,429	2 184 425,11	1,19
8,75 % Enel SpA 2013/2073 *	USD	2 300 000	2 000 000	500 000	%	117,852	2 418 868,69	1,32
4,75 % SSE PLC 2017/2077 *	USD	340 000			%	103,009	312 538,43	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11 219 210,03	6,11
Verzinsliche Wertpapiere								
5,625 % Bhp Billiton Finance Ltd 2015/2079 *	EUR	3 800 000	2 800 000	5 500 000	%	122,432	4 652 435,00	2,53
6,25 % OMV AG 2015/perpetual *	EUR	100 000		400 000	%	127,676	127 676,50	0,07
3,25 % Stedin Holding NV 2014/perpetual *	EUR	1 500 000		1 000 000	%	105,484	1 582 260,00	0,86
2,625 % Total SA 20 2015/perpetual *	EUR	2 100 000		3 000 000	%	108,206	2 272 315,50	1,24
6,50 % BHP Billiton Finance Ltd 2015/2077 *	GBP	1 590 000			%	112,722	2 102 252,42	1,15
6,25 % Enbridge, Inc. 2018/2078 *	USD	500 000		2 000 000	%	108,086	482 270,61	0,26
Summe Wertpapiervermögen							176 460 905,13	96,08
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							65 760,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-8		8			65 760,00	0,04
Devisen-Derivate							-67 239,02	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 3,4 Mio.							27 408,55	0,01
SGD/EUR 0,4 Mio.							-210,17	0,00
USD/EUR 8 Mio.							-24 154,86	-0,01
Geschlossene Positionen								
SGD/EUR 0,1 Mio.							-0,64	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 20,2 Mio.							74 785,39	0,04
EUR/SEK 10,6 Mio.							2 290,51	0,00
EUR/USD 9,8 Mio.							31 328,14	0,02
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							-2,77	0,00
EUR/GBP 21,8 Mio.							-151 050,35	-0,08
EUR/SEK 10,6 Mio.							-11 213,58	-0,01
EUR/USD 1,9 Mio.							-16 419,24	-0,01

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						4 520 572,16	2,46
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					423 726,88	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	518 191				607 808,24	0,33
Schwedische Kronen	SEK	238 155				22 778,02	0,01
Termingelder							
EUR - Guthaben (Credit Agricole CIB, Paris)	EUR					2 150 000,00	1,17
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	1 475 000				1 316 259,02	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände						4 056 038,30	2,21
Zinsansprüche						2 579 858,44	1,40
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						159 920,84	0,09
Sonstige Ansprüche						1 316 259,02	0,72
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						770 010,87	0,42
Summe der Vermögensgegenstände **						186 009 099,05	101,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-845 047,18	-0,46
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	-946 960				-845 047,18	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 299 071,56	-0,71
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-275 441,72	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 023 629,84	-0,56
Summe der Verbindlichkeiten						-2 347 170,35	-1,28
Fondsvermögen						183 661 928,70	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 CHF FCH	CHF	124,12
Klasse CHF LCH	CHF	122,38
Klasse FC	EUR	124,21
Klasse FD	EUR	108,05
Klasse LC	EUR	122,29
Klasse LD	EUR	110,71
Klasse TFC	EUR	107,30
Klasse TFD	EUR	103,43
Klasse XC	EUR	129,58
Klasse XD	EUR	115,27
Klasse SGD LDMH	SGD	10,93
Klasse USD FCH	USD	138,62
Klasse USD FDH	USD	118,81
Klasse USD FDQH	USD	114,36
Klasse USD LCH	USD	136,75
Klasse USD LDMH	USD	111,74
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	13 497,811
Klasse CHF LCH	Stück	13 978,699
Klasse FC	Stück	406 175,834
Klasse FD	Stück	4 051,381
Klasse LC	Stück	171 642,240
Klasse LD	Stück	53 003,788
Klasse TFC	Stück	18 018,000
Klasse TFD	Stück	9 334,027
Klasse XC	Stück	306 094,041
Klasse XD	Stück	457 785,000
Klasse SGD LDMH	Stück	39 820,000
Klasse USD FCH	Stück	11 740,986
Klasse USD FDH	Stück	2 073,218
Klasse USD FDQH	Stück	32 962,161
Klasse USD LCH	Stück	17 348,686
Klasse USD LDMH	Stück	246,000

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
8% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,740
größter potenzieller Risikobetrag	%	2,751
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,371

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,26, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 91 022 101,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.12.2019	
Britisches Pfund	GBP	0,852556	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6 227 240,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	-37 617,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	29 342,71
Summe der Erträge	EUR	6 218 966,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	37 952,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-730 591,28
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-790 251,94
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	181 582,05
Administrationsvergütung	EUR	-121 921,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6 153,41
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30 161,48
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-84 632,60
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-145 256,08
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-133 169,97
andere	EUR	-12 086,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-958 841,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5 260 124,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 481 092,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1 481 092,96
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6 741 217,33

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 114 677,09.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,77% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,13% p.a.,
Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,73% p.a.,
Klasse LC 1,09% p.a.,	Klasse LD 1,09% p.a.,
Klasse TFC 0,74% p.a.,	Klasse TFD 0,77% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 0,28% p.a.,
Klasse SGD LDMH 1,20% p.a.,	Klasse USD FCH 0,79% p.a.,
Klasse USD FDH 0,77% p.a.,	Klasse USD FDQH 0,79% p.a.,
Klasse USD LCH 1,12% p.a.,	Klasse USD LDMH 1,11% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 591,43.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-1 947 130,82
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	5 559 006,31
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-891 103,15
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5 260 124,37
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 481 092,96
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	13 907 493,27
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	183 661 928,70

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1 481 092,96
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 778 679,47
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 192 086,51
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-105 500,00

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,99

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,69

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,87

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,69

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,03

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,20

Klasse USD FDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	1,02
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	1,02
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	1,02
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	1,02

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,33
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,33

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2017	Klasse CHF FCH		CHF	117,27
2019	EUR	183 661 928,70	Klasse CHF LCH	CHF	116,41	
2018	EUR	160 292 445,76	Klasse FC	EUR	116,20	
2017	EUR	281 211 165,61	Klasse FD	EUR	106,71	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse LC	EUR	115,20	
2019	Klasse CHF FCH	CHF	Klasse LD	EUR	110,06	
	Klasse CHF LCH	CHF	Klasse TFC	EUR	100,36	
	Klasse FC	EUR	Klasse TFD	EUR	100,36	
	Klasse FD	EUR	Klasse XC	EUR	120,09	
	Klasse LC	EUR	Klasse XD	EUR	114,60	
	Klasse LD	EUR	Klasse SGD LDMH	SGD	10,71	
	Klasse TFC	EUR	Klasse USD FCH	USD	122,77	
	Klasse TFD	EUR	Klasse USD FDH	USD	111,62	
	Klasse XC	EUR	Klasse USD FDQH	USD	109,44	
	Klasse XD	EUR	Klasse USD LCH	USD	121,79	
	Klasse SGD LDMH	SGD	Klasse USD LDMH	USD	107,63	
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD FDH	USD				
	Klasse USD FDQH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD LDMH	USD				
2018	Klasse CHF FCH	CHF				
	Klasse CHF LCH	CHF				
	Klasse FC	EUR				
	Klasse FD	EUR				
	Klasse LC	EUR				
	Klasse LD	EUR				
	Klasse TFC	EUR				
	Klasse TFD	EUR				
	Klasse XC	EUR				
	Klasse XD	EUR				
	Klasse SGD LDMH	SGD				
	Klasse USD FCH	USD				
	Klasse USD FDH	USD				
	Klasse USD FDQH	USD				
	Klasse USD LCH	USD				
	Klasse USD LDMH	USD				

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 7,28% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 81 456 866,55.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Credit Opportunities

(vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

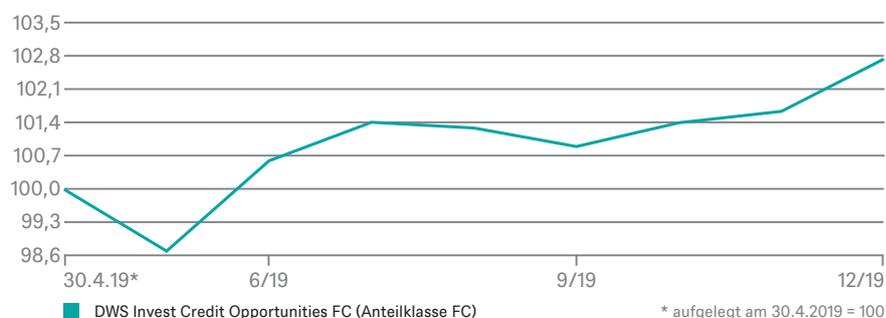
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 30. April 2019 aufgelegte Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an. Hierzu investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi-staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können aufgenommen werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte der Teilfonds in der Zeit von Ende April 2019 bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (Anteilkategorie FC; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS INVEST CREDIT OPPORTUNITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST CREDIT OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilkategorie (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie FC	LU1968688876	2,7%

¹⁾ Kategorie FC aufgelegt am 30.4.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) an. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich Zinstitel aus den USA und aus Europa der Anlageschwerpunkt bildeten. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen stichtagsbezogen sowohl Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, als auch Non-Investment-Grade-Status auf.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde unter anderem durch den

Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen

zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend bereits im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internen Bondmärkten allerdings teils zu steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die im Bestand befindlichen Rentenwerte rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 1,9% p. a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit

von 10,6 Jahren; die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) belief sich stichtagsbezogen auf 6,2 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	102 647 106,36	96,08
Zentralregierungen	959 427,00	0,88
Summe Anleihen	103 606 533,36	96,96
2. Derivate	522 605,10	0,49
3. Bankguthaben	1 906 562,03	1,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	920 598,12	0,86
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-105 504,05	- 0,10
III. Fondsvermögen	106 850 794,56	100,00

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

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						97 880 208,38	91,60
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR	300 000	300 000		% 98,743	296 229,00	0,28
1,50 % Adecco International Financial Services BV (MTN) 2015/2022	EUR	17 000	472 000	455 000	% 104,389	17 746,13	0,02
1,875 % ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	700 000		% 102,268	715 879,50	0,67
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	400 000	400 000		% 102,358	409 432,00	0,38
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	500 000	500 000		% 106,312	531 562,50	0,50
1,625 % Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2028	EUR	400 000	400 000		% 100,302	401 210,00	0,38
4,125 % Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025 *	EUR	900 000	900 000		% 103,356	930 204,00	0,87
6,375 % America Movil SAB de CV 2013/2073 *	EUR	570 000	570 000		% 120,356	686 032,05	0,64
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	590 000	590 000		% 107	631 302,95	0,59
2,75 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	600 000	800 000	200 000	% 102,181	613 086,00	0,57
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	120 000	120 000		% 103,686	124 423,80	0,12
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	300 000	500 000	200 000	% 106,544	319 632,00	0,30
2,875 % Aroundtown SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	140 000	270 000	130 000	% 104,282	145 994,80	0,14
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 107,098	214 197,00	0,20
3,125 % Aurizon Network Pty Ltd (MTN) 2016/2026	EUR	393 000	393 000		% 114,401	449 595,93	0,42
1,375 % Babcock International Group PLC (MTN) 2019/2027	EUR	300 000	300 000		% 101,134	303 403,50	0,28
4,50 % Banco Comercial Portuges SA 2 (MTN) 2017/2027 *	EUR	400 000	400 000		% 105,342	421 366,00	0,39
1,379 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2025 *	EUR	570 000	570 000		% 104,572	596 060,40	0,56
2,50 % Bankinter SA (MTN) 2017/2027 *	EUR	1 100 000	1 100 000		% 104,468	1 149 142,50	1,08
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		% 102,86	514 302,50	0,48
4,50 % Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	1 000 000	1 000 000		% 101,466	1 014 655,00	0,95
3,125 % Bayer Ag 2019/2079 *	EUR	300 000	300 000		% 102,806	308 419,50	0,29
1,50 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2029	EUR	570 000	570 000		% 107,475	612 607,50	0,57
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	300 000	300 000		% 99,297	297 891,00	0,28
3,25 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2011/2021	EUR	100 000	100 000		% 105,878	105 877,50	0,10
1,75 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2012/2022	EUR	100 000	100 000		% 105,947	105 947,00	0,10
0,25 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2015/2020	EUR	100 000	100 000		% 100,716	100 716,50	0,09
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2019/2021	EUR	100 000	100 000		% 101,074	101 074,50	0,09
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2019/2021	EUR	100 000	100 000		% 100,815	100 815,00	0,09
0,00 % Bundesschatzanweisungen 2019/2021	EUR	100 000	100 000		% 100,929	100 929,00	0,09
1,375 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	700 000	300 000	% 103	411 998,00	0,39
1,00 % Carnival PLC (MTN) 2019/2029	EUR	500 000	810 000	310 000	% 99,022	495 107,50	0,46
5,976 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2011/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000		% 105,214	1 052 145,00	0,98
4,00 % Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		% 90,888	908 875,00	0,85
1,00 % Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	750 000	750 000		% 101,486	761 145,00	0,71
0,50 % China Government International Bond 2019/2031	EUR	350 000	350 000		% 98,305	344 067,50	0,32
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	608 000	608 000		% 99,834	606 990,72	0,57
0,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2023	EUR	688 000	688 000		% 102,172	702 946,80	0,66
1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA (MTN) 2019/2028	EUR	360 000	360 000		% 99,578	358 479,00	0,34
0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR	710 000	710 000		% 100,285	712 023,50	0,67
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	620 000	620 000		% 99,686	618 050,10	0,58
4,25 % Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	700 000	700 000		% 104,652	732 560,50	0,69
1,00 % Crédit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	240 000	240 000		% 102,246	245 391,60	0,23
2,75 % CRH Finland Services Oyj (MTN) 2013/2020	EUR	433 000	433 000		% 101,616	439 995,12	0,41
0,25 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	640 000	640 000		% 99,998	639 984,00	0,60
0,125 % Dassault Systemes SE (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		% 98,827	395 308,00	0,37
0,95 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 101,236	202 472,00	0,19
1,60 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	300 000	300 000		% 102,97	308 910,00	0,29
1,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022	EUR	600 000	600 000		% 101,406	608 439,00	0,57
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	250 000	570 000	320 000	% 108,855	272 137,50	0,25
7,00 % DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000	1 000 000		% 106,203	1 062 030,00	0,99
0,75 % Dover Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	380 000	380 000		% 99,362	377 573,70	0,35
2,25 % DS Smith PLC (MTN) 2015/2022	EUR	413 000	413 000		% 105,206	434 498,72	0,41
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	500 000	500 000		% 101,478	507 390,00	0,48
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		% 100,815	1 008 150,00	0,94
0,625 % E.ON SE (MTN) 2019/2031	EUR	230 000	230 000		% 96,48	221 902,85	0,21
3,50 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	1 100 000	500 000	% 105,67	634 020,00	0,59
3,00 % El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		% 103,971	1 039 710,00	0,97
4,625 % Electricite de France SA (MTN) 2010/2030	EUR	450 000	450 000		% 137,769	619 960,50	0,58
3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 103,293	206 586,00	0,19
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	470 000	470 000		% 99,164	466 068,45	0,44
2,75 % Elia System Operator SA/NV 2018/perpetual *	EUR	700 000	700 000		% 105,58	739 060,00	0,69
6,375 % Ellaktor Value PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	370 000	370 000		% 104,002	384 807,40	0,36
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 2016/perpetual *	EUR	500 000	500 000		% 120,134	600 672,50	0,56

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027	EUR	370 000	370 000		98,97	366 190,85	0,34
1,125 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2034	EUR	270 000	270 000		99,232	267 925,05	0,25
2,50 % Enel SpA 2018/2078 *	EUR	400 000	400 000		104,272	417 088,00	0,39
1,25 % Engie SA 2019/2041	EUR	500 000	500 000		99,073	495 365,00	0,46
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	325 000	325 000		98,736	320 892,00	0,30
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	800 000	1 000 000	200 000	103,407	827 256,00	0,77
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		102,427	307 281,00	0,29
0,375 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2027	EUR	400 000	400 000		99,982	399 928,00	0,37
1,75 % Exor NV 2019/2034	EUR	480 000	480 000		99,81	479 090,40	0,45
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR	550 000	550 000		98,202	540 113,75	0,51
2,625 % Faurecia SA (MTN) 2018/2025	EUR	900 000	900 000		104,34	939 064,50	0,88
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	450 000	600 000	150 000	98,099	441 445,50	0,41
3,75 % Fiat Chrysler Automobiles NV (MTN) 2016/2024	EUR	1 100 000	1 100 000		113,273	1 246 003,00	1,17
1,125 % Fiserv, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	130 000	130 000		103,046	133 959,15	0,13
1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC 2019/2023	EUR	360 000	460 000	100 000	101,085	363 906,00	0,34
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	330 000	430 000	100 000	102,258	337 453,05	0,32
0,875 % General Electric Co. (MTN) 2017/2025	EUR	865 000	865 000		100,626	870 419,23	0,81
3,625 % Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	900 000	900 000		104,654	941 881,50	0,88
2,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2014/2021	EUR	550 000	550 000		102,682	564 751,00	0,53
2,875 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	1 000 000	1 000 000		105,357	1 053 570,00	0,99
1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	491 000	491 000		103,234	506 881,40	0,47
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1 200 000	1 200 000		102,796	1 233 552,00	1,15
6,375 % Groupama SA 2014/perpetual *	EUR	300 000	300 000		119,22	357 658,50	0,34
2,125 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2019/2023	EUR	216 000	216 000		105,218	227 269,80	0,21
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	400 000	660 000	260 000	100,668	402 672,00	0,38
1,375 % Holcim Finance Luxembourg SA (MTN) 2016/2023	EUR	100 000	393 000	293 000	104,54	104 539,50	0,10
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		105,068	420 272,00	0,39
1,00 % ING Groep NV 2019/2030 *	EUR	400 000	400 000		99,722	398 886,00	0,37
3,375 % Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		105,298	1 052 980,00	0,99
4,75 % InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	700 000	700 000		108,364	758 544,50	0,71
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	160 000	160 000		100,495	160 792,00	0,15
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	490 000	490 000		99,814	489 088,60	0,46
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	380 000	380 000		98,556	374 510,90	0,35
1,00 % JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR	300 000	300 000		100,395	301 185,00	0,28
2,25 % JAB Holdings BV 2019/2039	EUR	300 000	700 000	400 000	99,734	299 203,50	0,28
1,00 % Johnson Controls International plc (MTN) 2017/2023	EUR	629 000	629 000		102,99	647 807,10	0,61
1,125 % JT International Financial Services BV (MTN) 2018/2025	EUR	333 000	433 000	100 000	103,891	345 957,03	0,32
5,50 % Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	900 000	900 000		106,098	954 882,00	0,89
1,625 % KKR Group Finance Co., V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	340 000	340 000		104,212	354 322,50	0,33
6,75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	700 000		80,455	563 185,00	0,53
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	500 000	700 000	200 000	102,114	510 567,50	0,48
0,75 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2017/2022	EUR	727 000	727 000		101,388	737 090,76	0,69
6,25 % LHMC Finco Sarl (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	700 000		105,956	741 688,50	0,69
3,625 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	900 000	1 000 000	100 000	103,904	935 136,00	0,88
0,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	300 000	300 000		99,794	299 383,50	0,28
0,50 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2019/2021	EUR	413 000	413 000		100,704	415 905,46	0,39
1,75 % London Stock Exchange Group PLC (MTN) 2018/2027	EUR	708 000	708 000		107,559	761 517,72	0,71
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	700 000	700 000		104,86	734 016,50	0,69
4,125 % Mapfre SA 2018/2048 *	EUR	400 000	400 000		117,926	471 704,00	0,44
5,00 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2010/2020	EUR	1 000 000	1 000 000		104,192	1 041 920,00	0,98
2,25 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	354 000	354 000		113,628	402 241,35	0,38
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	400 000	400 000		107,48	429 918,00	0,40
0,75 % Naturgy Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000		99,899	299 697,00	0,28
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/2049 *	EUR	700 000	700 000		107,583	753 081,00	0,71
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	450 000	450 000		103,184	464 328,00	0,43
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	700 000	1 000 000	300 000	107,291	751 037,00	0,70
5,25 % OMV AG 2015/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		109,398	1 093 980,00	1,02
1,00 % Optus Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	605 000	730 000	125 000	101,572	614 510,60	0,58
1,375 % Orange SA (MTN) 2018/2028	EUR	500 000	500 000		106,518	532 592,50	0,50
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual	EUR	400 000	400 000		90,908	363 630,00	0,34
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	300 000	300 000		105,663	316 989,00	0,30
1,75 % Orsted A/S 2019/2039 *	EUR	270 000	270 000		101,086	272 930,85	0,26
0,875 % Pernod Ricard SA 2019/2031	EUR	200 000	200 000		100,231	200 462,00	0,19
5,375 % Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	700 000	700 000		101,335	709 345,00	0,66
6,00 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	300 000	700 000	400 000	119,999	359 997,00	0,34
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		98,8	296 400,00	0,28
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	360 000	360 000		100,638	362 296,80	0,34
3,375 % RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	400 000	400 000		104,052	416 208,00	0,39
4,875 % Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	700 000	700 000		116,212	813 480,50	0,76
1,625 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA (MTN) 2015/2025	EUR	400 000	400 000		108,041	432 164,00	0,40

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	380 000	380 000		98,836	375 576,80	0,35
4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	700 000	700 000		107,01	749 073,50	0,70
0,75 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2018/2023	EUR	300 000	300 000		101,902	305 707,50	0,29
0,50 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2026	EUR	500 000	500 000		99,13	495 647,50	0,46
1,25 % SAP SE (MTN) 2018/2028	EUR	700 000	700 000		107,58	753 056,50	0,71
1,50 % Scentre Group Trust 1 (MTN) 2014/2020	EUR	374 000	374 000		100,498	375 862,52	0,35
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	700 000	900 000	200 000	98,036	686 255,50	0,64
0,50 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2031	EUR	590 000	590 000		98,041	578 441,90	0,54
0,875 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	700 000	1 300 000	600 000	95,715	670 005,00	0,63
1,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	330 000	330 000		101,715	335 659,50	0,31
5,00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	900 000	900 000		110,72	996 475,50	0,93
5,869 % Solvay Finance SA 2015/perpetual *	EUR	700 000	900 000	200 000	118,52	829 636,50	0,78
2,75 % Solvay SA 2015/2027	EUR	600 000	600 000		116,665	699 990,00	0,66
1,375 % State Grid Overseas Investment 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	700 000	700 000		104,358	730 509,50	0,68
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	450 000	450 000		99,948	449 766,00	0,42
1,00 % Stryker Corp. 2019/2031	EUR	590 000	590 000		99,254	585 598,60	0,55
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	140 000	240 000	100 000	119,094	166 731,60	0,16
2,25 % Talanx AG (MTN) 2017/2047 *	EUR	600 000	600 000		105,349	632 094,00	0,59
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	500 000	500 000		103,43	517 152,50	0,48
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	350 000	350 000		108,586	380 051,00	0,36
1,788 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2019/2029	EUR	800 000	800 000		108,478	867 828,00	0,81
3,75 % Telefonica Europe BV 2016/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		105,741	1 057 410,00	0,99
2,875 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	500 000	500 000		102,496	512 482,50	0,48
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	1 100 000	1 100 000		108,37	1 192 070,00	1,12
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	530 000	130 000	102,508	410 030,00	0,38
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	260 000	410 000	150 000	105,448	274 163,50	0,26
1,125 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	330 000	330 000		98,624	325 457,55	0,30
1,00 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2016/2028	EUR	300 000	300 000		102,83	308 491,50	0,29
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		87,584	875 835,00	0,82
1,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	410 000	410 000		100,474	411 943,40	0,39
2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	450 000	900 000	450 000	103,36	465 117,75	0,44
1,25 % UniCredit SpA (MTN) 2019/2025 *	EUR	250 000	250 000		102,165	255 412,50	0,24
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	370 000	370 000		99,318	367 476,60	0,34
4,00 % UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	630 000	630 000		105,564	665 053,20	0,62
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	845 000	845 000		102,711	867 907,95	0,81
1,125 % Vicinity Centres Trust (MTN) 2019/2029	EUR	250 000	520 000	270 000	98,687	246 717,50	0,23
5,25 % Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	290 000	290 000		106,566	309 039,95	0,29
5,50 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 2013/2043 *	EUR	300 000	300 000		118,788	356 364,00	0,33
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		102,298	306 894,00	0,29
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		109,314	1 093 145,00	1,02
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	800 000	800 000		113,367	906 936,00	0,85
0,625 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	300 000	300 000		98,264	294 792,00	0,28
2,00 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2015/2026	EUR	590 000	590 000		109,498	646 041,15	0,60
0,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2019/2024	EUR	727 000	727 000		101,117	735 120,59	0,69
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	340 000	340 000		103,759	352 780,60	0,33
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	330 000	330 000		100,453	331 494,90	0,31
4,625 % Entertainment One Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	GBP	360 000	360 000		108,282	457 229,13	0,43
6,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	297 000	297 000		101,155	352 387,85	0,33
3,75 % Legal & General Group PLC (MTN) 2019/2049 *	GBP	400 000	400 000		101,274	475 152,41	0,44
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	200 000	200 000		102,562	240 600,05	0,23
3,875 % SSE PLC 2015/perpetual *	GBP	300 000	300 000		101,022	355 481,08	0,33
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	700 000	1 000 000	300 000	106,429	664 825,03	0,62
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	370 000	570 000	200 000	104,202	344 054,40	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5 726 324,98	5,36
Verzinsliche Wertpapiere							
3,871 % Banco Comerc Portugues 2019/2030 *	EUR	900 000	900 000		101,394	912 541,50	0,85
5,625 % Bhp Billiton Finance Ltd 2015/2079 *	EUR	649 000	649 000		122,432	794 586,93	0,74
0,50 % Blackstone Group 2019/2023	EUR	420 000	420 000		99,72	418 826,10	0,39
4,50 % Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR	700 000	700 000		115,638	809 462,50	0,76
2,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2014/2026 *	EUR	570 000	570 000		103,104	587 692,80	0,55
2,625 % Total SA 20 2015/perpetual *	EUR	531 000	531 000		108,206	574 571,21	0,54
6,95 % UniCredit SpA (MTN) 2011/2022	EUR	700 000	700 000		116,852	817 960,50	0,77
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	380 000	380 000		102,008	345 911,53	0,32
4,25 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2049	USD	490 000	490 000		106,29	464 771,91	0,44
Summe Wertpapiervermögen						103 606 533,36	96,96

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						497 225,09	0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-15		15		114 900,00	0,11
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2020 (MS)	Stück	-175		175		76 939,98	0,07
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-175		175		248 077,65	0,24
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-10		10		33 185,34	0,03
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	-5		5		24 122,12	0,02
Devisen-Derivate						25 380,01	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 1,6 Mio.						6 013,92	0,01
EUR/USD 2,4 Mio.						31 274,02	0,02
Geschlossene Positionen							
EUR/GBP 1,6 Mio.						-11 907,93	-0,01
Bankguthaben						1 906 562,03	1,79
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					357 585,48	0,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	2 853				3 346,33	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	303 268				270 630,22	0,26
Termingelder							
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)	EUR					1 275 000,00	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände						920 598,12	0,86
Zinsansprüche						920 598,12	0,86
Summe der Vermögensgegenstände **						106 968 206,54	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-105 504,05	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-105 504,05	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten						-117 411,98	-0,11
Fondsvermögen						106 850 794,56	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 FC	EUR	102,74
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1 040 000,000
Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
10% vom Portfoliowert		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,129
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,930

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 30.4.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,27 wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 48 040 344,99.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC und HSBC France

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 30.4.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 509 412,12	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	84,60	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4 392,24	
Summe der Erträge	EUR	1 505 104,48	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-6 981,71	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-449 017,05	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-420 830,63	
Administrationsvergütung	EUR	-28 186,42	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19,09	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6 608,04	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-39 536,84	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10 369,09	
Summe der Aufwendungen	EUR	-512 531,82	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	992 572,66	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	220 449,03	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	220 449,03	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	1 213 021,69	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,49%¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 251,36.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	104 000 000,00		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3 382,74		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	992 572,66		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	220 449,03		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 641 155,61		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode			EUR	106 850 794,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	220 449,03
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	980 764,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	-136 991,67
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ..	EUR	-623 324,20

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	EUR	106 850 794,56	
2018	EUR	-	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019 Klasse FC	EUR	102,74	
2018 Klasse FC	EUR	-	
2017 Klasse FC	EUR	-	

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 2,14% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 8 711 678,65.

DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

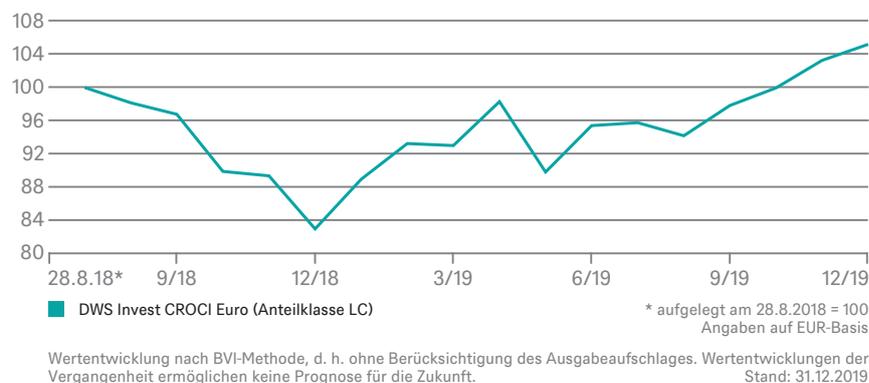
DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Euro ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung aus der Eurozone, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Euro-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des CROCI Euro beinhaltet die Auswahl der dreißig Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das ca. 100 Aktien der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen der Eurozone umfasst, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und

DWS INVEST CROCI EURO

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI EURO

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung*
Klasse LC	LU1769938041	26,7%	5,2%
Klasse IC	LU1769937829	27,4%	6,0%
Klasse IC50	LU1923310137	-	19,0% ¹⁾
Klasse LD	LU1769938124	26,7%	5,2%
Klasse NC	LU1897138860	25,5%	15,8%
Klasse TFC	LU1769938397	27,4%	5,9%
Klasse USD LCH ¹⁾	LU1769938470	30,4%	9,2%
EURO STOXX 50		29,0%	12,1%

* Klasse LC, IC, LD, TFC und USD LCH aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse NC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse IC 50 aufgelegt am 31.1.2019
¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Immobilien-sektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigten geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinsen-

kungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in

den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete DWS Invest CROCI Euro im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 26,7% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der EURO STOXX 50, legte im gleichen Zeitraum um 29,0% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Branchenstruktur durch die Titelauswahl ausgeglichen.

Die Aktienausswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Euro in den Branchen Gesundheitswesen, zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Industriegüter übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen waren), Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie und Energie untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds geringfügig das Engagement bei Basiskonsumgütern, Energie, Industriegütern, Informationstechnologie und Versorgungsunternehmen und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern und Grundstoffen.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte DWS Invest CROCI Euro von seiner Untergewichtung im Kommunikationsdienstleistungs- und Finanzsektor und der Übergewichtung von zyklischen Konsumgütern.

Allerdings erwies sich die Titelauswahl in allen Sektoren, insbesondere in der Industriegüter-, Basiskonsumgüter- und IT-Branche, als schwierig.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	107 801 987,63	6,64
Telekommunikationsdienste	55 309 548,01	3,41
Dauerhafte Konsumgüter	480 758 699,41	29,66
Energie	108 521 991,51	6,69
Hauptverbrauchsgüter	329 195 603,21	20,29
Grundstoffe	53 835 386,30	3,32
Industrien	266 356 316,17	16,42
Versorger	218 874 760,79	13,50
Summe Aktien	1 620 654 293,03	99,93
2. Derivate	4 141,83	0,00
3. Bankguthaben	1 376 532,37	0,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 198 746,80	0,07
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	43 136,31	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 334 136,62	- 0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-84 770,68	- 0,01
III. Fondsvermögen	1 621 849 659,38	100,00

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							1 620 654 293,03	99,93
Aktien								
Bayer AG	Stück	764 648	460 568	392 934	EUR	72,81	55 674 020,88	3,43
Beiersdorf AG	Stück	509 285	537 471	28 186	EUR	106,65	54 315 245,25	3,35
Cie de St-Gobain	Stück	1 398 089	484 255	529 464	EUR	36,565	51 121 124,29	3,15
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	484 986	192 791	200 029	EUR	108,6	52 669 479,60	3,25
Continental AG	Stück	457 635	216 286	107 044	EUR	115,26	52 747 010,10	3,25
CRH PLC	Stück	1 513 708	476 098	891 048	EUR	36,13	54 690 270,04	3,37
Danone SA	Stück	716 138	332 178	285 160	EUR	74,04	53 022 857,52	3,27
Deutsche Post AG	Stück	1 555 084	551 251	654 467	EUR	34,01	52 888 406,84	3,26
Engie SA	Stück	3 659 498	1 305 244	1 148 349	EUR	14,57	53 318 885,86	3,29
Fiat Chrysler Automobiles NV	Stück	4 031 982	2 211 305	1 365 298	EUR	13,284	53 560 848,89	3,30
Fortum Oyj	Stück	2 499 563	2 499 563		EUR	22,05	55 115 364,15	3,40
Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA	Stück	798 894	326 763	212 853	EUR	65,96	52 695 048,24	3,25
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	1 059 164	472 189	473 954	EUR	50,18	53 148 849,52	3,28
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	562 943	332 245	200 197	EUR	92,2	51 903 344,60	3,20
Iberdrola SA	Stück	6 003 741	2 557 805	3 022 089	EUR	9,302	55 846 798,78	3,44
Inditex SA	Stück	1 842 363	902 302	655 919	EUR	31,88	58 734 532,44	3,62
Infineon Technologies AG	Stück	2 654 603	1 585 423	1 327 493	EUR	20,31	53 914 986,93	3,32
Kering SA	Stück	96 543	45 135	57 098	EUR	588	56 767 284,00	3,50
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	2 268 506	1 081 431	744 213	EUR	22,7	51 495 086,20	3,18
Koninklijke DSM NV	Stück	462 901	188 511	293 075	EUR	116,3	53 835 386,30	3,32
Merck KGaA	Stück	510 252	232 787	166 772	EUR	105,35	53 755 048,20	3,32
Nokia Oyj	Stück	16 847 258	19 158 401	2 311 143	EUR	3,283	55 309 548,01	3,41
Royal Dutch Shell PLC	Stück	2 036 642	2 372 802	336 160	EUR	26,39	53 746 982,38	3,31
Ryanair Holdings PLC	Stück	3 763 167	6 073 299	2 310 132	EUR	14,54	54 716 448,18	3,37
Sanofi	Stück	609 340	279 275	220 408	EUR	89,85	54 749 199,00	3,38
Schneider Electric SE	Stück	590 203	204 232	310 242	EUR	92	54 298 676,00	3,35
Siemens AG	Stück	457 850	457 850		EUR	116,54	53 357 839,00	3,29
STMicroelectronics NV	Stück	2 255 630	848 142	2 259 486	EUR	23,89	53 887 000,70	3,32
Total SA	Stück	1 108 245	509 872	288 153	EUR	49,425	54 775 009,13	3,38
Veolia Environnement SA	Stück	2 274 738	706 715	801 902	EUR	24	54 593 712,00	3,37
Summe Wertpapiervermögen							1 620 654 293,03	99,93
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							990,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	9	9				990,00	0,00
Devisen-Derivate							-5 131,83	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 1,7 Mio.							-5 134,88	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							3,05	0,00
Bankguthaben							1 376 532,37	0,09
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 264 707,14	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	864					1 013,26	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	124 176					110 811,97	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							1 198 746,80	0,07
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1 198 746,80	0,07
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							43 136,31	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							1 623 273 701,56	100,09

DWS Invest CROCI Euro

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 334 136,62	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-84 770,68	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-1 424 042,18	-0,09
Fondsvermögen								
							1 621 849 659,38	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 IC	EUR	322,28
Klasse IC50	EUR	118,97
Klasse LC	EUR	296,51
Klasse LD	EUR	151,92
Klasse NC	EUR	115,80
Klasse TFC	EUR	177,37
Klasse USD LCH	USD	117,57
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	3 773 987,750
Klasse IC50	Stück	830 846,000
Klasse LC	Stück	311 795,597
Klasse LD	Stück	224 944,149
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	1 006 477,441
Klasse USD LCH	Stück	14 825,000

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

Euro Stoxx 50 Net Return EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,577
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,860
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,792

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 337 362,71. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest CROCI Euro

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	48 131 715,07	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	51,38	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 619 074,69	
Summe der Erträge	EUR	45 512 691,76	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-93 048,54	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7 875 762,42	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-7 769 332,13	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	2,98	
Administrationsvergütung	EUR	-106 433,27	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39 521,55	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36 177,34	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-271 546,04	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21 338,78	
Summe der Aufwendungen	EUR	-8 337 394,67	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	37 175 297,09	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9 768 575,68	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-9 768 575,68	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27 406 721,41	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,52% p.a.,	Klasse IC50 0,34% ¹⁾ ,
Klasse LC 1,07% p.a.,	Klasse LD 1,07% p.a.,
Klasse NC 2,06% p.a.,	Klasse TFC 0,57% p.a.,
Klasse USD LCH 1,09% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 863 133,46.

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

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1 260 182 940,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-508 999,74	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	22 612 872,12	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	6 929 940,43	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	37 175 297,09	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9 768 575,68	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	305 226 185,16	
II. Wert des Fondsvermögens	EUR	1 621 849 659,38	
am Ende des Geschäftsjahres			

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-9 768 575,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10 596 542,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	65 736,44
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	762 230,00

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,95

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Euro

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	1 621 849 659,38
2018		EUR	1 260 182 940,00
2017		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IC	EUR	322,28
	Klasse IC50	EUR	118,97
	Klasse LC	EUR	296,51
	Klasse LD	EUR	151,92
	Klasse NC	EUR	115,80
	Klasse TFC	EUR	177,37
2018	Klasse USD LCH	USD	117,57
	Klasse IC	EUR	252,90
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	233,95
	Klasse LD	EUR	121,91
	Klasse NC	EUR	92,28
2017	Klasse TFC	EUR	139,26
	Klasse USD LCH	USD	90,13
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD LCH	USD	-

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 0,25% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 6 181 994,00.

DWS Invest CROCI Europe SDG

(vormals: DWS Invest CROCI Europe)

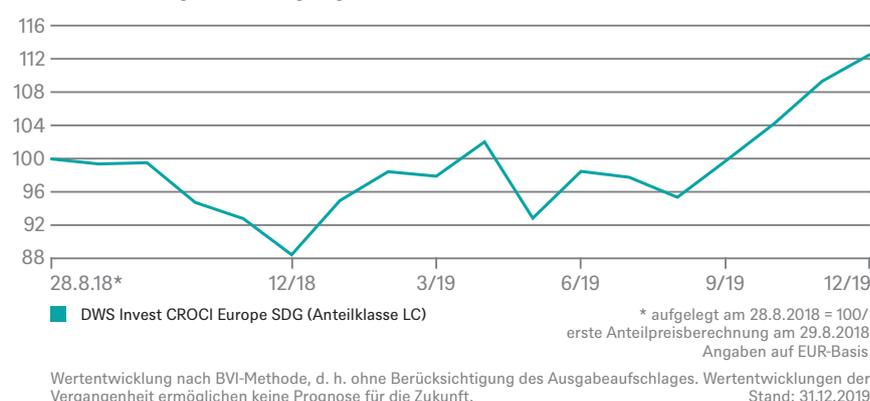
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG wurde bis zum Wirksamwerden einer Namensänderung und Änderung der Anlageziele zum 31. Dezember 2019 unter dem Namen „DWS Invest CROCI Europe“ geführt. Vor diesem Stichtag bestand das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG in der Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage in europäischen Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Europe-Anlagestrategie erfolgte. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG beinhaltete die Auswahl der vierzig Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum, das ca. 200 Aktien der nach Marktkapitalisierung größten europäischen Unternehmen umfasste, für die ein CROCI-ÖKGV berechnet wurde. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor wurden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität konnten ebenfalls ausgeschlossen werden.

Nach der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 besteht das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG in der Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage

DWS INVEST CROCI EUROPE SDG

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI EUROPE SDG

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC ²⁾	LU1769938637	27,2%	12,5%
Klasse IC EB	LU1769938553	26,9%	12,3%
Klasse TFC	LU1769938710	27,9%	13,1%
MSCI Europe		26,7%	11,5%

¹⁾ Klassen IC EB, LC und TFC aufgelegt am 28.8.2018

²⁾ erste Anteilpreisberechnung am 29.8.2018

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

Stand: 31.12.2019

in europäischen Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Europe SDG-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unterneh-

mens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienauswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Im Rahmen der Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG wird ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Aktien und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnisses sowie des gesamten aktiven Risikos in Bezug auf die Benchmark ausgewählt. Der Teil-

fonds investiert überwiegend in Wertpapiere europäischer Emittenten, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030 beiträgt.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigten geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich

und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 27,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Europe, legte im gleichen Zeitraum um 26,7% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Branchenstruktur durch die Titelauswahl teilweise aufgehoben.

Vor der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 beruhte die Aktienauswahl im Rahmen der Teilfonds-Strategie primär auf der ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Seit der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 beruht die Aktienauswahl im Rahmen der Teilfonds-Strategie primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige

Entwicklung (SDG) unterstützt werden; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG bei Grundstoffen, zyklischen Konsumgütern, Industriegütern und im Gesundheitswesen übergewichtet und bei Finanzwerten, Energie, Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im Energiesektor, bei Industriegütern und in der Informationstechnologie und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern, Grundstoffen und Versorgungsunternehmen.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG insbesondere von der Aktienauswahl im IT-Sektor, der Untergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen, Energie und Finanzwerten sowie der Übergewichtung bei Industriegütern.

In allen anderen Branchen, insbesondere im Gesundheits-

wesen, bei zyklischen Konsumgütern und Basiskonsumgütern, erwies sich die Aktienauswahl jedoch als schwieriger.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	178 764,85	5,47
Telekommunikationsdienste	86 179,52	2,64
Dauerhafte Konsumgüter	1 036 422,41	31,75
Energie	151 225,35	4,63
Hauptverbrauchsgüter	816 038,27	24,99
Grundstoffe	488 862,75	14,97
Industrien	405 955,59	12,43
Versorger	71 393,00	2,19
Summe Aktien	3 234 841,74	99,07
2. Bankguthaben	3 892,44	0,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	101 538,13	3,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-31 255,09	- 0,96
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-43 729,18	- 1,34
III. Fondsvermögen	3 265 288,04	100,00

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

DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							3 151 914,46	96,53
Aktien								
ABB Ltd	Stück	4 157	4 157		CHF	23,39	89 520,76	2,74
Adecco Group AG	Stück	1 429	1 525	4 872	CHF	61,28	80 624,03	2,47
Holcim Ltd	Stück	1 643	1 775	5 255	CHF	53,7	81 231,67	2,49
Roche Holding AG	Stück	277	285	938	CHF	314	80 079,79	2,45
Novo Nordisk A/S	Stück	1 570	1 399	5 077	DKK	387,95	81 537,27	2,50
ArcelorMittal	Stück	5 394	7 348	10 223	EUR	15,764	85 031,02	2,60
Bayer AG	Stück	1 115	1 515	2 956	EUR	72,81	81 183,15	2,49
Cie de St-Gobain	Stück	1 947	2 540	6 820	EUR	36,565	71 192,06	2,18
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	707	699	2 216	EUR	108,6	76 780,20	2,35
Continental AG	Stück	614	586	1 500	EUR	115,26	70 769,64	2,17
CRH PLC	Stück	2 299	2 485	8 216	EUR	36,13	83 062,87	2,54
Deutsche Lufthansa AG	Stück	4 611	13 385	8 774	EUR	16,41	75 666,51	2,32
Engie SA	Stück	4 900	5 338	17 386	EUR	14,57	71 393,00	2,19
Fiat Chrysler Automobiles NV	Stück	6 064	5 377	13 998	EUR	13,284	80 554,18	2,47
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	1 667	1 667		EUR	50,18	83 650,06	2,56
Henkel AG & Co., KgaA -Pref-	Stück	780	986	2 265	EUR	92,2	71 916,00	2,20
Infineon Technologies AG	Stück	4 312	4 312		EUR	20,31	87 576,72	2,68
Kering SA	Stück	153	165	559	EUR	588	89 964,00	2,75
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	3 189	3 590	10 123	EUR	22,7	72 390,30	2,22
Koninklijke DSM NV	Stück	681	816	2 658	EUR	116,3	79 200,30	2,42
Royal Dutch Shell PLC	Stück	2 790	2 790		EUR	26,39	73 628,10	2,25
Ryanair Holdings PLC	Stück	6 039	24 766	18 727	EUR	14,54	87 807,06	2,69
Sanofi	Stück	886	1 134	2 796	EUR	89,85	79 607,10	2,44
STMicroelectronics NV	Stück	3 817	6 398	16 780	EUR	23,89	91 188,13	2,79
Total SA	Stück	1 570	7 004	5 434	EUR	49,425	77 597,25	2,38
UCB SA	Stück	1 059	3 695	2 636	EUR	71,82	76 057,38	2,33
Anglo American PLC	Stück	3 237	3 288	10 697	GBP	21,76	82 618,77	2,53
Ashtead Group PLC	Stück	2 904	3 012	108	GBP	24,118	82 152,77	2,52
British American Tobacco PLC	Stück	2 382	3 911	6 865	GBP	32,6	91 082,82	2,79
Ferguson PLC	Stück	991	1 144	153	GBP	69,48	80 762,66	2,47
GlaxoSmithKline PLC	Stück	3 884	3 842	11 298	GBP	18,026	82 121,28	2,51
Glencore International PLC	Stück	26 927	29 691	58 750	GBP	2,384	75 295,91	2,31
Imperial Brands PLC	Stück	3 387	3 380	6 738	GBP	18,632	74 020,46	2,27
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	12 034	41 124	29 090	GBP	6,254	88 276,49	2,70
Persimmon PLC	Stück	2 648	10 550	7 902	GBP	27	83 860,77	2,57
Rio Tinto PLC	Stück	1 582	1 740	4 868	GBP	45,155	83 789,47	2,57
WPP PLC	Stück	6 845	9 709	19 813	GBP	10,734	86 179,52	2,64
Sandvik AB	Stück	4 606	4 602	15 134	SEK	183,75	80 948,23	2,48
Volvo AB	Stück	5 415	6 336	16 465	SEK	157,55	81 596,76	2,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							82 927,28	2,54
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	3 944	4 038	11 343	GBP	17,926	82 927,28	2,54
Summe Wertpapiervermögen							3 234 841,74	99,07
Bankguthaben								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	844					989,85	0,03
Dänische Kronen	DKK	3 737					500,22	0,02
Norwegische Kronen	NOK	21					2,16	0,00
Schwedische Kronen	SEK	10 504					1 004,63	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	1 096					1 009,49	0,03
US-Dollar	USD	433					386,09	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							101 538,13	3,11
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							34 535,43	1,06
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							67 002,70	2,05
Summe der Vermögensgegenstände							3 340 272,31	102,30
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Kredite	EUR						-31 255,09	-0,96
Sonstige Verbindlichkeiten							-43 729,18	-1,34
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-43 729,18	-1,34
Summe der Verbindlichkeiten							-74 984,27	-2,30

DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
-----------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------------------------	---------------------------------------	---------	------	-----------------	---------------------------

Fondsvermögen

3 265 288,04 100,00

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 IC EB	EUR	125,91
Klasse LC	EUR	112,55
Klasse TFC	EUR	122,49

Umlaufende Anteile

Klasse IC EB	Stück	91,901
Klasse LC	Stück	25 566,028
Klasse TFC	Stück	3 070,963

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

MSCI Europe in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	110,698
größter potenzieller Risikobetrag	%	147,962
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	122,468

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	118 526,31	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5 949,73	
Summe der Erträge	EUR	112 576,58	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-393,21	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	8 948,49	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-27 146,69	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	59 871,48	
Administrationsvergütung	EUR	-23 776,30	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-172,07	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4 190,86	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-1 564,20	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34 676,73	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-18 983,28	
andere	EUR	-15 693,45	
Summe der Aufwendungen	EUR	-32 048,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	80 528,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1 485 228,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1 485 228,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 404 700,12	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,47% p.a., Klasse LC 1,16% p.a., Klasse TFC 0,62% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 15 996,44.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	7 789 618,42
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-5 768 145,17		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1 335 896,87		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	80 528,00		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1 485 228,12		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 312 618,04		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3 265 288,04

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1 485 228,12
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 505 980,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7 405,43
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	28 157,50

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	3 265 288,04	
2018	EUR	7 789 618,42	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IC EB	EUR	125,91
	Klasse LC	EUR	112,55
	Klasse TFC	EUR	122,49
2018	Klasse IC EB	EUR	99,23
	Klasse LC	EUR	88,49
	Klasse TFC	EUR	95,79
2017	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 101,25.

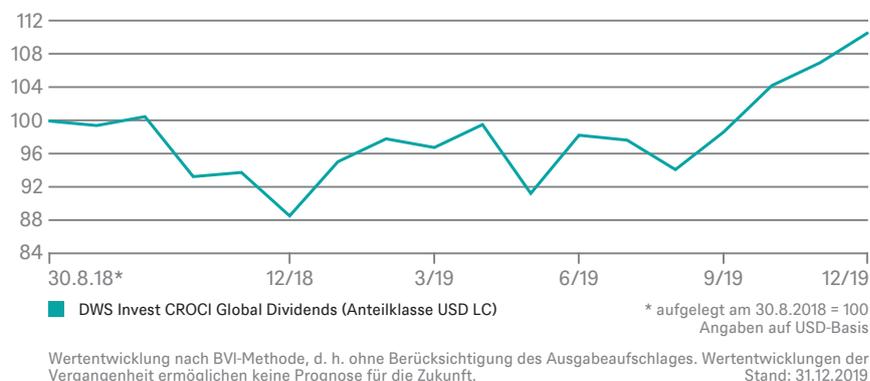
DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die weltweite Anlage in Aktien von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung aus Industrieländern, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Global Dividends-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienauswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends beinhaltet die Auswahl der 50 Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das mindestens 450 Aktien der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus

DWS INVEST CROCI GLOBAL DIVIDENDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI GLOBAL DIVIDENDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769944106	24,9%	10,7%
Klasse USD IC	LU1769944015	25,9%	11,9%
Klasse USD LDQ	LU1769944288	24,9%	10,7%
Klasse IC ²⁾	LU1769943553	28,7%	16,4%
Klasse ID ²⁾	LU1769943637	28,7%	16,2%
Klasse LC ²⁾	LU1769943710	27,7%	15,2%
Klasse LD ²⁾	LU1769943801	27,7%	15,2%
Klasse TFC ²⁾	LU1769943983	28,7%	16,4%
Klasse GBP IC ³⁾	LU1769943124	21,4%	11,1%
Klasse GBP ID ³⁾	LU1769943397	22,0%	11,0%
Klasse GBP LC ³⁾	LU1769943470	20,6%	9,5%
Klasse GBP TFC ³⁾	LU1769943041	21,5%	10,6%
MSCI World (NDR)		28,3%	10,6%

¹⁾ aufgelegt am 30.8.2018

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2019

Industrieländern umfasst, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird und die außerdem verschiedene Kriterien der Dividendenhaltbarkeit erfüllen. Die rund 50 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr

hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 24,9% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World (NDR)

legte im gleichen Zeitraum um 28,3% zu (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Titelauswahl durch die Branchenstruktur ausgeglichen.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI Global Dividends-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllen; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends bei Grundstoffen, Industriegütern, zyklischen Konsumgütern und im Gesundheitswesen Übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind), Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet. Innerhalb des Industriegütersektors wurden gemäß der bewertungsbasierten Strategie Investitionsgüter gegenüber dem Dienstleistungs- und Verkehrssektor, im zyklischen Konsumgütersektor die Automobilbranche gegenüber dem Einzelhandel, Verbraucherdienstleistungen und Basiskonsumgütern und innerhalb des Gesundheitssektors die Teilbereiche Pharma, Biotechnologie und Life Sciences gegenüber Medizintechnik und Gesundheitsdienstleistungen bevorzugt.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im IT-Sektor, bei Industriegütern und im Energiebereich und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern, Grundstoffen und Versorgungsunternehmen.

Die Branchenstruktur leistete keinen positiven Beitrag zur relativen Performance im Vergleich zum Referenzindex.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Global Dividends von seiner Aktienauswahl im Industriegüter-, Grundstoff- und Gesundheitssektor.

Als schwieriger erwies sich hingegen die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern, Basiskonsumgütern und im IT-Sektor.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11 442 285,27	5,74
Telekommunikationsdienste	3 974 557,16	1,99
Dauerhafte Konsumgüter	57 203 134,11	28,64
Energie	11 658 430,19	5,84
Hauptverbrauchsgüter	54 234 225,88	27,18
Grundstoffe	28 262 637,74	14,17
Industrien	32 212 499,47	16,14
Summe Aktien	198 987 769,82	99,70
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	2 538,97	0,00
Summe Investmentanteile	2 538,97	0,00
3. Bankguthaben	168 519,71	0,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	809 794,13	0,41
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-378 123,31	- 0,19
III. Fondsvermögen	199 590 499,32	100,00

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							198 987 769,82	99,70
Aktien								
BHP Billiton Ltd	Stück	151 024	45 466	59 742	AUD	39,42	4 165 867,38	2,09
Magna International, Inc.	Stück	71 052	19 614	27 517	CAD	72,01	3 913 008,70	1,96
Holcim Ltd	Stück	73 477	83 168	97 639	CHF	53,7	4 070 894,92	2,04
Roche Holding AG	Stück	12 510	2 178	5 514	CHF	314	4 052 762,45	2,03
Bayer AG	Stück	50 011	55 823	62 203	EUR	72,81	4 080 442,18	2,04
Cie de St-Gobain	Stück	93 829	14 529	31 847	EUR	36,565	3 844 619,15	1,93
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	30 795	7 426	15 276	EUR	108,6	3 747 664,39	1,88
Continental AG	Stück	28 461	32 886	29 741	EUR	115,26	3 676 033,23	1,84
Fiat Chrysler Automobiles NV	Stück	246 876	251 172	4 296	EUR	13,284	3 675 008,91	1,84
Royal Dutch Shell PLC	Stück	129 873	138 211	8 338	EUR	26,39	3 840 687,05	1,92
Sanofi	Stück	41 722	13 266	15 271	EUR	89,85	4 200 817,93	2,10
Anglo American PLC	Stück	144 803	169 221	24 418	GBP	21,76	4 141 562,64	2,08
British American Tobacco PLC	Stück	103 570	26 203	34 903	GBP	32,6	4 437 918,88	2,22
Ferguson PLC	Stück	44 288	59 342	15 054	GBP	69,48	4 044 582,16	2,03
Imperial Brands PLC	Stück	174 968	85 000	29 913	GBP	18,632	4 284 951,27	2,15
Rio Tinto PLC	Stück	71 478	24 784	33 808	GBP	45,155	4 242 345,38	2,13
Asahi Kasei Corp.	Stück	346 500	92 200	113 100	JPY	1 234	3 928 708,60	1,97
Bridgestone Corp.	Stück	95 827	18 200	24 200	JPY	4 070	3 583 552,07	1,80
Denso Corp.	Stück	83 800	23 600	26 400	JPY	4 966	3 823 685,40	1,92
Hitachi Ltd	Stück	101 400	104 600	3 200	JPY	4 626	4 309 977,49	2,16
Japan Tobacco, Inc.	Stück	168 174	48 200	37 100	JPY	2 432,5	3 758 747,23	1,88
KDDI Corp.	Stück	132 976	13 700	54 300	JPY	3 253	3 974 557,16	1,99
Komatsu Ltd	Stück	161 800	170 000	8 200	JPY	2 642	3 927 740,16	1,97
Sekisui House Ltd	Stück	174 700	180 700	6 000	JPY	2 333,5	3 745 692,56	1,88
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	100 500	125 600	25 100	JPY	4 003	3 696 434,97	1,85
Subaru Corp.	Stück	142 800	35 800	67 200	JPY	2 713,5	3 560 323,43	1,78
Tokyo Electron Ltd	Stück	18 492	18 700	208	JPY	23 925	4 065 062,71	2,04
Toyota Motor Corp.	Stück	53 924	9 000	21 200	JPY	7 714	3 822 021,74	1,91
Sandvik AB	Stück	212 880	52 555	111 269	SEK	183,75	4 192 460,01	2,10
Volvo AB	Stück	249 957	53 206	91 839	SEK	157,55	4 220 757,79	2,11
AbbVie, Inc.	Stück	43 747	60 313	16 566	USD	89,34	3 908 356,98	1,96
Altria Group, Inc.	Stück	78 930	37 262	28 303	USD	50,4	3 978 072,00	1,99
Amgen, Inc.	Stück	16 969	6 559	9 709	USD	241,69	4 101 237,61	2,05
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	67 767	17 931	24 441	USD	64,35	4 360 806,45	2,18
Carnival Corp.	Stück	89 318	92 794	3 476	USD	51,34	4 585 586,12	2,30
Caterpillar, Inc.	Stück	27 043	33 823	6 780	USD	147,75	3 995 603,25	2,00
ConocoPhillips	Stück	64 262	69 045	4 783	USD	64,97	4 175 102,14	2,09
Cummins, Inc.	Stück	21 190	3 529	9 780	USD	180,3	3 820 557,00	1,91
Delta Air Lines, Inc.	Stück	68 519	69 314	795	USD	58,51	4 009 046,69	2,01
Eastman Chemical Co.	Stück	49 643	14 798	14 370	USD	78,53	3 898 464,79	1,95
Eaton Corp., PLC	Stück	42 607	6 273	17 970	USD	95,07	4 050 647,49	2,03
Eli Lilly & Co.	Stück	33 370	34 550	1 180	USD	131,43	4 385 819,10	2,20
Gilead Sciences, Inc.	Stück	58 793	16 347	15 657	USD	65,56	3 854 469,08	1,93
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	222 850	61 415	107 928	USD	15,85	3 532 172,50	1,77
International Business Machines Corp.	Stück	28 733	6 950	11 446	USD	133,82	3 845 050,06	1,93
LyondellBasell Industries NV	Stück	41 757	13 928	14 844	USD	94,31	3 938 102,67	1,97
Merck & Co., Inc.	Stück	44 878	49 509	56 866	USD	91,41	4 102 297,98	2,06
Nucor Corp.	Stück	70 543	86 423	15 880	USD	55,96	3 947 586,28	1,98
PACCAR, Inc.	Stück	48 379	8 650	26 507	USD	79,11	3 827 262,69	1,92
Phillips 66	Stück	32 980	8 362	17 511	USD	110,45	3 642 641,00	1,83
Investmentanteile							2 538,97	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	0	2 473	2 731	USD	10 320,998	2 538,97	0,00
Summe Wertpapiervermögen							198 990 308,79	99,70
Bankguthaben							168 519,71	0,08
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	27 562					30 885,73	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	3 066					4 030,11	0,00
Dänische Kronen	DKK	6 651					997,70	0,00
Norwegische Kronen	NOK	3 935					447,60	0,00
Schwedische Kronen	SEK	9 432					1 010,86	0,00

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1 446					1 011,54	0,00
Hongkong Dollar	HKD	51					6,49	0,00
Israelischer Schekel	ILS	1 018					294,23	0,00
Japanischer Yen	JPY	109 373					1 004,94	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1 482					1 133,28	0,00
Schweizer Franken	CHF	982					1 013,42	0,00
Singapur Dollar	SGD	1 359					1 007,39	0,00
US-Dollar	USD						125 676,42	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							809 794,13	0,41
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							809 794,13	0,41
Summe der Vermögensgegenstände							199 968 622,63	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten							-378 123,31	-0,19
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-364 015,14	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-14 108,17	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-378 123,31	-0,19
Fondsvermögen							199 590 499,32	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 IC	EUR	203,13
Klasse ID	EUR	144,96
Klasse LC	EUR	199,69
Klasse LD	EUR	170,00
Klasse TFC	EUR	181,41
Klasse GBP IC	GBP	223,05
Klasse GBP ID	GBP	193,60
Klasse GBP LC	GBP	212,33
Klasse GBP TFC	GBP	184,07
Klasse USD IC	USD	185,22
Klasse USD LC	USD	175,86
Klasse USD LDQ	USD	112,52
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	423 253,139
Klasse ID	Stück	43 840,000
Klasse LC	Stück	68 691,784
Klasse LD	Stück	239 050,496
Klasse TFC	Stück	91 466,260
Klasse GBP IC	Stück	40,000
Klasse GBP ID	Stück	2 334,423
Klasse GBP LC	Stück	1 480,000
Klasse GBP TFC	Stück	847,371
Klasse USD IC	Stück	47 219,213
Klasse USD LC	Stück	35 313,233
Klasse USD LDQ	Stück	3 889,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,270
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,582
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,552

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 413 651,06.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,429082	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,666050	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,787100	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,461150	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	8,791050	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,330250	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,348600	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	7 315 601,57
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	106,23
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1 054 407,14
Summe der Erträge	USD	6 261 300,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-2 316,88
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 655 005,01
<i>davon:</i>		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 609 629,16
Erträge aus dem Expense Cap	USD	-104,77
Administrationsvergütung	USD	-45 271,08
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3 787,78
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-15 951,30
5. Taxe d'Abonnement	USD	-49 513,43
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-97 622,65
Summe der Aufwendungen	USD	-1 824 197,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	4 437 103,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	1 356 082,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	1 356 082,40
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	5 793 186,01

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,75% p.a.,	Klasse ID 0,75% p.a.,
Klasse LC 1,54% p.a.,	Klasse LD 1,54% p.a.,
Klasse TFC 0,80% p.a.,	Klasse GBP IC 0,75% p.a.,
Klasse GBP ID 0,75% p.a.,	Klasse GBP LC 1,54% p.a.,
Klasse GBP TFC 0,79% p.a.,	Klasse USD IC 0,75% p.a.,
Klasse USD LC 1,54% p.a.,	Klasse USD LDQ 1,54% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 130 826,08.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	187 493 409,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-1 398 202,72		
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-29 798 695,74		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	27 866,64		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	4 437 103,61		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	1 356 082,40		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	37 472 936,08		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	199 590 499,32

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	1 356 082,40
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	1 133 688,17
Devisen(termin)geschäften	USD	7 476,55
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	214 917,68

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	5,36

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	6,29

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	7,16

Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,10
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,58
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,83
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,37

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	199 590 499,32	
2018	USD	187 493 409,05	
2017	USD	-	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IC	EUR	203,13
	Klasse ID	EUR	144,96
	Klasse LC	EUR	199,69
	Klasse LD	EUR	170,00
	Klasse TFC	EUR	181,41
	Klasse GBP IC	GBP	223,05
	Klasse GBP ID	GBP	193,60
	Klasse GBP LC	GBP	212,33
	Klasse GBP TFC	GBP	184,07
	Klasse USD IC	USD	185,22
	Klasse USD LC	USD	175,86
	Klasse USD LDQ	USD	112,52
	2018	Klasse IC	EUR	157,79
Klasse ID		EUR	115,44
Klasse LC		EUR	156,37
Klasse LD		EUR	136,44
Klasse TFC		EUR	140,94
Klasse GBP IC		GBP	183,70
Klasse GBP ID		GBP	162,77
Klasse GBP LC		GBP	176,08
Klasse GBP TFC		GBP	151,51
Klasse USD IC		USD	147,09
Klasse USD LC		USD	140,77
Klasse USD LDQ		USD	91,74
2017		Klasse IC	EUR
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse GBP IC	GBP	-
	Klasse GBP ID	GBP	-
	Klasse GBP LC	GBP	-
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LDQ	USD	-

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 0,17 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 630 396,40.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

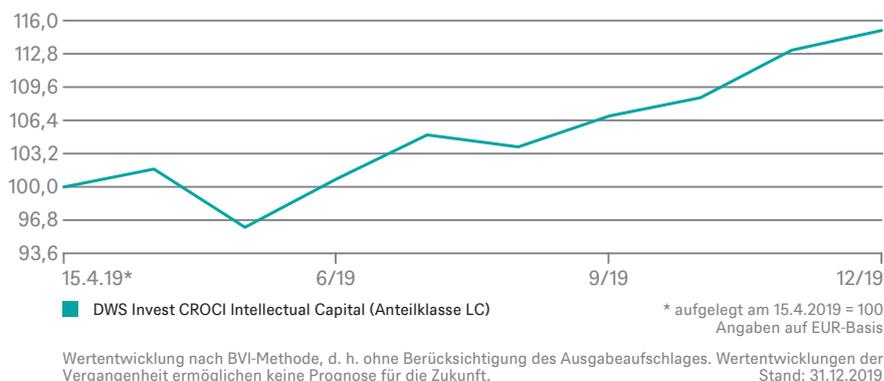
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital hat seine Anlageziele mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 geändert. Vor diesem Stichtag war die Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital auf die Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses ausgerichtet. Zu diesem Zweck investierte der Teilfonds in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die auf Grundlage der CROCI-Methode und der systematischen CROCI Intellectual Capital-Anlagestrategie über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen).

Nach der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 besteht das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital in der Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die auf Grundlage der CROCI-Methode

DWS INVEST CROCI INTELLECTUAL CAPITAL

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI INTELLECTUAL CAPITAL

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1968687985	15,1%
Klasse IC EB	LU1968687803	15,6%
Klasse TFC	LU1968688017	15,5%
Klasse XC	LU1968688447	15,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU1968688108	13,9%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1968688280	14,4%
Klasse USD XC ²⁾	LU1968688363	14,5%
MSCI World		11,4%

¹⁾ aufgelegt am 15.4.2019
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

und der systematischen CROCI Intellectual Capital-Anlagestrategie über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt. Die CROCI-

Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des

CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienaushwahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigten geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien,

unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital im Berichtszeitraum vom 15. April 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 15,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, legte im gleichen Zeitraum um 11,4% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Branchenstruktur als auch die Wertpapierauswahl zur relativen Wertentwicklung bei.

Vor der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 konzentrierte sich die Strategie des Teilfonds auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial und finanzielle Risiken nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen. Nach der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 konzentrierte sich die Strategie des Teilfonds

auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, werden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienaushwahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen übergewichtet und bei Finanzwerten, Energie, Grundstoffen und Versorgungsunternehmen untergewichtet. Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement bei Industriegütern und reduzierte die Positionen im IT-Sektor.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Intellectual Capital von der Titelauswahl innerhalb der Sektoren zyklische Konsumgüter, Industriegüter, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienstleistungen.

In anderen Branchen, insbesondere im Basiskonsumgüter- und IT-Sektor, erwies sich

die Aktienauswahl jedoch als schwieriger.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	3 963 982,36	21,47
Telekommunikationsdienste	2 444 290,50	13,22
Dauerhafte Konsumgüter	7 205 132,54	38,98
Hauptverbrauchsgüter	1 853 251,89	10,05
Finanzsektor	491 683,90	2,66
Grundstoffe	173 844,12	0,94
Industrien	2 166 454,72	11,71
Summe Aktien	18 298 640,03	99,03
2. Derivate	2 230,95	0,01
3. Bankguthaben	286 871,10	1,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	105 630,40	0,57
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-215 650,30	- 1,17
III. Fondsvermögen	18 477 722,18	100,00

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							18 298 640,03	99,03
Aktien								
CSL Ltd	Stück	791	885	94	AUD	281,96	139 269,55	0,75
Ambev SA	Stück	19 190	19 190		BRL	19,23	81 659,68	0,44
Cie Financiere Richemont SA	Stück	1 810	2 065	255	CHF	76,02	126 683,48	0,69
Nestle SA	Stück	2 411	2 464	53	CHF	105,18	233 476,89	1,26
Novartis AG	Stück	2 344	2 344		CHF	92,19	198 955,04	1,08
Roche Holding AG	Stück	883	933	50	CHF	314	255 272,41	1,38
Schindler Holding AG	Stück	598	658	60	CHF	246,3	135 606,07	0,73
Coloplast A/S	Stück	1 166	1 166		DKK	829,8	129 524,75	0,70
Novo Nordisk A/S	Stück	3 374	3 524	150	DKK	387,95	175 227,24	0,95
adidas AG	Stück	382	425	43	EUR	289,8	110 703,60	0,60
ASML Holding NV	Stück	690	815	125	EUR	262,55	181 159,50	0,98
Essilor International Cie Générale d'Optique SA	Stück	888	1 050	162	EUR	135,95	120 723,60	0,65
Henkel AG & Co., KgaA -Pref-	Stück	1 374	1 374		EUR	92,2	126 682,80	0,69
Infineon Technologies AG	Stück	6 325	6 325		EUR	20,31	128 460,75	0,70
Kering SA	Stück	250	250		EUR	588	147 000,00	0,80
Koninklijke Philips NV	Stück	3 218	3 218		EUR	43,725	140 707,05	0,76
L'Oreal SA	Stück	844	844		EUR	264,3	223 069,20	1,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	454	466	12	EUR	415,4	188 591,60	1,02
Nokia Oyj	Stück	24 580	24 580		EUR	3,283	80 696,14	0,44
Sanofi	Stück	2 044	2 115	71	EUR	89,85	183 653,40	0,99
SAP SE	Stück	1 466	1 560	94	EUR	120,32	176 389,12	0,95
Schneider Electric SE	Stück	1 866	1 866		EUR	92	171 672,00	0,93
Unilever NV	Stück	3 197	3 197		EUR	51,77	165 508,69	0,90
AstraZeneca PLC	Stück	1 655	1 655		GBP	77,04	149 551,71	0,81
Diageo PLC	Stück	4 814	4 814		GBP	32,125	181 395,43	0,98
Reckitt Benckiser Group PLC	Stück	1 534	1 534		GBP	61,99	111 538,33	0,60
Astellas Pharma, Inc.	Stück	9 400	9 400		JPY	1 870	144 128,62	0,78
Bridgestone Corp.	Stück	5 125	5 125		JPY	4 070	171 028,72	0,93
Daikin Industries Ltd	Stück	1 104	1 204	100	JPY	15 450	139 855,10	0,76
Denso Corp.	Stück	4 477	4 477		JPY	4 966	182 294,92	0,99
Hitachi Ltd	Stück	3 894	4 294	400	JPY	4 626	147 700,63	0,80
Japan Tobacco, Inc.	Stück	8 000	8 000		JPY	2 432,5	159 559,84	0,86
Mitsubishi Electric Corp.	Stück	11 500	11 500		JPY	1 498,5	141 297,78	0,76
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	2 030	2 430	400	JPY	6 746	112 285,36	0,61
Nidec Corp.	Stück	1 104	1 304	200	JPY	15 005	135 826,91	0,74
Nintendo Co., Ltd	Stück	584	684	100	JPY	43 970	210 547,49	1,14
Sony Corp.	Stück	2 400	2 700	300	JPY	7 401	145 640,58	0,79
Subaru Corp.	Stück	4 500	4 700	200	JPY	2 713,5	100 120,52	0,54
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	14 700	14 700		JPY	1 652	199 116,91	1,08
Hyundai Mobis Co., Ltd	Stück	570	570		KRW	256 000	112 599,72	0,61
KT&G Corp.	Stück	1 511	1 511		KRW	93 800	109 367,88	0,59
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	6 554	6 693	139	KRW	55 800	282 203,97	1,53
Atlas Copco AB	Stück	5 133	5 291	158	SEK	376,9	185 034,82	1,00
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1 000	1 000		TWD	90,9	2 700,80	0,01
Abbott Laboratories	Stück	2 549	2 549		USD	87,49	199 011,23	1,08
AbbVie, Inc.	Stück	2 221	2 274	53	USD	89,34	177 069,54	0,96
Activision Blizzard, Inc.	Stück	2 736	2 907	171	USD	58,86	143 709,57	0,78
Adobe Systems, Inc.	Stück	605	641	36	USD	326,25	176 138,88	0,95
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1 044	1 044		USD	107,86	100 487,09	0,54
Alphabet, Inc.	Stück	577	604	27	USD	1 339,63	689 779,08	3,73
Amazon.com, Inc.	Stück	140	153	13	USD	1 852,03	231 379,78	1,25
Amgen, Inc.	Stück	755	855	100	USD	241,69	162 837,71	0,88
Analog Devices, Inc.	Stück	1 276	1 276		USD	118,34	134 750,87	0,73
Apple, Inc.	Stück	1 838	2 050	212	USD	286,92	470 604,06	2,55
Applied Materials, Inc.	Stück	2 934	3 320	386	USD	60,45	158 272,61	0,86
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	1 081	1 081		USD	169,38	163 394,40	0,88
Biogen Idec, Inc.	Stück	680	680		USD	298,93	181 396,02	0,98
Boeing Co./The	Stück	361	361		USD	327,62	105 542,40	0,57
Booking Holdings, Inc.	Stück	69	71	2	USD	2 067,28	127 291,01	0,69
Boston Scientific Corp.	Stück	4 119	4 119		USD	45,24	166 289,08	0,90
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	3 255	4 914	1 659	USD	64,35	186 917,04	1,01
Broadcom, Inc.	Stück	583	583		USD	315,18	163 974,59	0,89
Cisco Systems, Inc.	Stück	5 068	5 068		USD	47,54	215 003,30	1,16
Coca-Cola Co./The	Stück	4 078	4 407	329	USD	55,23	200 988,68	1,09
Eaton Corp., PLC	Stück	2 424	2 480	56	USD	95,07	205 648,45	1,11
Electronic Arts, Inc.	Stück	1 442	1 442		USD	107,35	138 139,11	0,75
Eli Lilly & Co.	Stück	1 549	1 549		USD	131,43	181 675,04	0,98
Facebook, Inc.	Stück	3 261	3 472	211	USD	204,43	594 901,10	3,22
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2 605	2 605		USD	65,56	152 403,88	0,83
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd -GDR-	Stück	32 550	32 550		USD	6,052	175 803,68	0,95
Intel Corp.	Stück	4 418	7 765	3 347	USD	59,6	234 974,81	1,27
Johnson & Johnson	Stück	2 115	2 137	22	USD	145,64	274 878,25	1,49
Lam Research Corp.	Stück	641	744	103	USD	290	165 884,33	0,90
MasterCard, Inc.	Stück	824	910	86	USD	296,07	217 706,28	1,18
Medtronic PLC	Stück	1 857	2 054	197	USD	113,55	188 169,13	1,02
Merck & Co., Inc.	Stück	2 735	2 735		USD	91,41	223 100,42	1,21

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Microsoft Corp.	Stück	3 135	3 393	258	USD	157,2	439 784,00	2,38
Mondelez International, Inc.	Stück	3 256	3 256		USD	54,965	159 705,54	0,86
NetApp, Inc.	Stück	1 837	1 837		USD	61,09	100 144,85	0,54
NIKE, Inc.	Stück	1 768	1 853	85	USD	100,73	158 924,35	0,86
NVIDIA Corp.	Stück	684	740	56	USD	233,12	142 293,47	0,77
Oracle Corp.	Stück	3 937	3 937		USD	52,93	185 958,76	1,01
Parker-Hannifin Corp.	Stück	935	1 025	90	USD	206,37	172 189,84	0,93
Paypal Holdings, Inc.	Stück	1 370	1 370		USD	107,8	131 791,88	0,71
PepsiCo, Inc.	Stück	1 447	1 554	107	USD	137,45	177 485,39	0,96
Pfizer, Inc.	Stück	5 627	5 627		USD	39,33	197 492,32	1,07
Philip Morris International, Inc.	Stück	1 600	1 600		USD	86,42	123 391,03	0,67
PPG Industries, Inc.	Stück	1 461	1 461		USD	133,34	173 844,12	0,94
Procter & Gamble Co.	Stück	1 882	1 997	115	USD	125,535	210 830,67	1,14
QUALCOMM, Inc.	Stück	1 568	1 831	263	USD	88,06	123 217,98	0,67
Raytheon Co.	Stück	932	1 026	94	USD	220,74	183 588,85	0,99
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	416	416		USD	373,01	138 472,38	0,75
Stryker Corp.	Stück	896	896		USD	210,07	167 966,00	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	5 024	5 285	261	USD	57,73	258 821,61	1,40
TE Connectivity Ltd	Stück	1 787	1 907	120	USD	95,13	151 702,03	0,82
Tencent Holdings Ltd -ADR-	Stück	11 531	11 796	265	USD	49,1	505 240,09	2,73
Texas Instruments, Inc.	Stück	1 398	1 516	118	USD	127,53	159 099,52	0,86
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	618	660	42	USD	324,88	179 168,14	0,97
Visa, Inc.	Stück	1 637	1 702	65	USD	187,55	273 977,62	1,48
Zoetis, Inc.	Stück	1 110	1 318	208	USD	132,19	130 939,57	0,71
Summe Wertpapiervermögen							18 298 640,03	99,03
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							2 230,95	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2020 (DB)	Stück	3	3				2 230,95	0,01
Bankguthaben							286 871,10	1,56
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						99 975,70	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	851					998,25	0,01
Dänische Kronen	DKK	27 944					3 740,86	0,02
Schwedische Kronen	SEK	39 067					3 736,50	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	5 910					3 690,65	0,02
Brasilianischer Real	BRL	20 680					4 576,08	0,02
Hongkong Dollar	HKD	32 956					3 776,64	0,02
Japanischer Yen	JPY	444 356					3 643,44	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	12 777					379,63	0,00
Schweizer Franken	CHF	1 090					1 003,41	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	12 934 575					9 981,01	0,05
US-Dollar	USD	169 624					151 368,93	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände							105 630,40	0,57
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							19 873,29	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							85 757,11	0,46
Summe der Vermögensgegenstände							18 693 372,48	101,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-215 650,30	-1,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-66 728,73	-0,36
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-148 921,57	-0,81
Summe der Verbindlichkeiten							-215 650,30	-1,17
Fondsvermögen							18 477 722,18	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.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC EB	EUR	115,64
Klasse LC	EUR	115,07
Klasse TFC	EUR	115,51
Klasse XC	EUR	115,60
Klasse USD LC	USD	113,93
Klasse USD TFC	USD	114,36
Klasse USD XC	USD	114,45
Umlaufende Anteile		
Klasse IC EB	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	348,433
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	159 000,000
Klasse USD LC	Stück	113,000
Klasse USD TFC	Stück	113,000
Klasse USD XC	Stück	113,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,207
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,124
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	104,380

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.4.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 184 607,96.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach dem vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 15.4.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	219 443,00	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43 454,74	
Summe der Erträge	EUR	175 988,26	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-293,22	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	38 312,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-36 513,23	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	111 017,71	
Administrationsvergütung	EUR	-36 191,61	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24,46	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 486,01	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-7 024,06	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65 694,33	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-64 431,77	
andere	EUR	-1 262,56	
Summe der Aufwendungen	EUR	-49 209,21	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	126 779,05	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	173 082,26	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	173 082,26	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	299 861,31	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,25% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,77% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,37% ¹⁾ ,	Klasse XC 0,29% ¹⁾ ,
Klasse USD LC 0,75% ¹⁾ ,	Klasse USD TFC 0,37% ¹⁾ ,
Klasse USD XC 0,29% ¹⁾	

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8 369,10.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn der Geschäftsperiode	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	16 528 463,20
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-64 733,43
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	126 779,05
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	173 082,26
5. Nettoveränderung der		
nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 714 131,10
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende der Geschäftsperiode	EUR	18 477 722,18

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	173 082,26
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	161 172,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4 073,22
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ..	EUR	15 982,54

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	.....	EUR	18 477 722,18
2018	.....	EUR	-
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse IC EB	EUR	115,64
	Klasse LC	EUR	115,07
	Klasse TFC	EUR	115,51
	Klasse XC	EUR	115,60
	Klasse USD LC	USD	113,93
	Klasse USD TFC	USD	114,36
	Klasse USD XC	USD	114,45
2018	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XC	USD	-
2017	Klasse IC EB	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD XC	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 55,47.

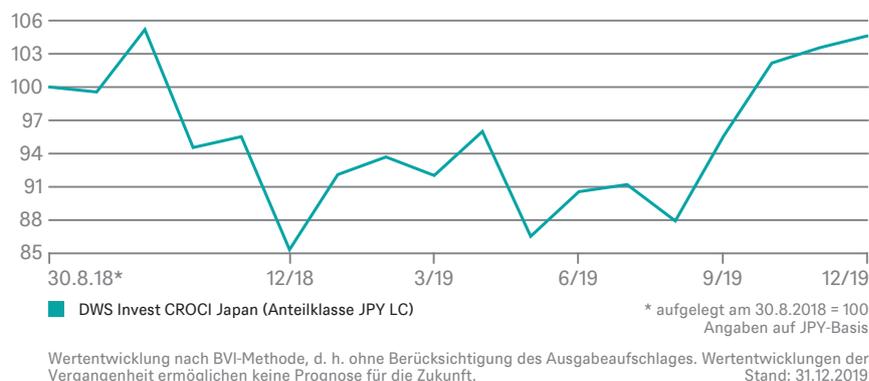
DWS Invest CROCI Japan

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Japan ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage in japanischen Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Japan-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Japan beinhaltet die Auswahl der dreißig Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das ca. 100 Aktien der nach Marktkapitalisierung größten japanischen Unternehmen umfasst, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird. Unternehmen

DWS INVEST CROCI JAPAN

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI JAPAN

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse JPY LC	LU1769942159	22,6%	4,6%
Klasse JPY IC	LU1769942076	23,3%	5,4%
Klasse JPY IC7500	LU1949850371	-	12,4%
Klasse ICH ²⁾	LU1769941938	22,6%	4,6%
Klasse LCH ²⁾	LU1769942233	22,0%	3,7%
Klasse TFD ²⁾	LU1948756140	-	17,8%
Klasse GBP TFC ³⁾	LU1769941854	20,6%	6,7%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1769942316	26,2%	8,8%
TOPIX 100		19,5%	4,2%

¹⁾ Klassen JPY IC, JPY LC, ICH, LCH, GBP TFC und USD ICH aufgelegt am 30.8.2018 / Klasse JPY IC7500 aufgelegt am 28.2.2019 / Klasse TFD aufgelegt am 15.3.2019

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed),

einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm

wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 22,6% je Anteil (Anteilklasse JPY LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der TOPIX 100, legte im gleichen Zeitraum um 19,5% zu (jeweils in JPY).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum übertraf der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan seinen Referenzindex, wozu sowohl die Branchen-

struktur als auch die Wertpapierauswahl beitrugen.

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienausswahl. Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan in den Branchen zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Informationstechnologie übergewichtet und bei Finanzwerten (die vom Anlagepektrum ausgeschlossen sind), Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgütern untergewichtet.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds geringfügig das Engagement bei Kommunikationsdienstleistungen und Versorgungsunternehmen und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern und Grundstoffen.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Japan von seiner Aktienausswahl im IT-, Kommunikationsdienstleistungs-, Grundstoff- und Industriegütersektor.

Bei zyklischen Konsumgütern und im Gesundheitssektor erwies sich die Aktienausswahl als schwierig, wobei mit der Strategie Wertpotenzial in der

Automobil-, Pharma-, Biotechnologie- und Life-Science-Branche ermittelt wurde.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	562 093 950,00	3,54
Telekommunikationsdienste	1 028 836 300,00	6,47
Dauerhafte Konsumgüter	2 133 668 180,00	13,42
Hauptverbrauchsgüter	6 780 930 429,00	42,65
Grundstoffe	2 121 368 780,00	13,35
Industrien	2 683 060 200,00	16,89
Versorger	526 853 050,00	3,31
Summe Aktien	15 836 810 889,00	99,63
2. Derivate	111 018,00	0,00
3. Bankguthaben	37 820 886,00	0,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	43 106 612,00	0,27
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 448 601,00	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23 086 173,00	- 0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-422 772,00	0,00
III. Fondsvermögen	15 895 789 061,00	100,00

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

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							15 836 810 889,00	99,63
Aktien								
Asahi Kasei Corp.	Stück	422 600	453 700	96 800	JPY	1 234	521 488 400,00	3,28
Astellas Pharma, Inc.	Stück	283 784	307 900	69 000	JPY	1 870	530 676 080,00	3,34
Bridgestone Corp.	Stück	122 024	115 500	9 800	JPY	4 070	496 637 680,00	3,12
Central Japan Railway Co.	Stück	24 026	23 400	2 600	JPY	22 000	528 572 000,00	3,33
Denso Corp.	Stück	104 988	103 500	13 000	JPY	4 966	521 370 408,00	3,28
Dentsu, Inc.	Stück	130 700	140 400	9 700	JPY	3 775	493 392 500,00	3,10
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	100 900	100 900		JPY	5 230	527 707 000,00	3,32
Hitachi Ltd	Stück	125 600	138 200	35 300	JPY	4 626	581 025 600,00	3,66
Honda Motor Co., Ltd	Stück	167 400	162 300	19 000	JPY	3 099	518 772 600,00	3,26
ITOCHU Corp.	Stück	211 700	260 400	48 700	JPY	2 534,5	536 553 650,00	3,38
KDDI Corp.	Stück	164 600	164 600		JPY	3 253	535 443 800,00	3,37
Komatsu Ltd	Stück	196 500	192 900	25 200	JPY	2 642	519 153 000,00	3,27
Kubota Corp.	Stück	305 100	305 100		JPY	1 726	526 602 600,00	3,31
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Stück	641 200	613 900	61 100	JPY	817,5	524 181 000,00	3,30
Mitsubishi Corp.	Stück	180 500	172 600	16 000	JPY	2 900	523 450 000,00	3,29
Nitto Denko Corp.	Stück	86 441	87 400	13 900	JPY	6 180	534 205 380,00	3,36
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	215 600	241 700	54 400	JPY	2 502	539 431 200,00	3,39
Sekisui House Ltd	Stück	219 455	253 800	78 700	JPY	2 333,5	512 098 243,00	3,22
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	129 100	129 100		JPY	4 003	516 787 300,00	3,25
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	44 900	49 400	12 500	JPY	12 060	541 494 000,00	3,41
Shionogi & Co., Ltd	Stück	80 800	80 000	9 900	JPY	6 767	546 773 600,00	3,44
Sony Corp.	Stück	73 050	106 700	33 650	JPY	7 401	540 643 050,00	3,40
Subaru Corp.	Stück	187 500	193 900	36 700	JPY	2 713,5	508 781 250,00	3,20
Sumitomo Corp.	Stück	319 100	347 700	28 600	JPY	1 624	518 218 400,00	3,26
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	319 171	339 000	69 100	JPY	1 652	527 270 492,00	3,32
Suzuki Motor Corp.	Stück	113 800	113 900	13 900	JPY	4 567	519 724 600,00	3,27
Tokyo Electron Ltd	Stück	23 494	30 200	12 100	JPY	23 925	562 093 950,00	3,54
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	198 700	198 700		JPY	2 651,5	526 853 050,00	3,31
Toyota Industries Corp.	Stück	83 200	92 800	9 600	JPY	6 330	526 656 000,00	3,31
Toyota Motor Corp.	Stück	68 804	70 000	12 000	JPY	7 714	530 754 056,00	3,34
Summe Wertpapiervermögen							15 836 810 889,00	99,63
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							-50 000,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Topix Index 03/2020 (DB)	Stück	1	1				-50 000,00	0,00
Devisen-Derivate							161 018,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 4,7 Mio.							204 251,00	0,00
USD/JPY 0,1 Mio.							-43 233,00	0,00
Bankguthaben							37 820 886,00	0,24
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	665					81 053,00	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	46					6 603,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						37 723 433,00	0,24
US-Dollar	USD	90					9 797,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							43 106 612,00	0,27
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							22 402 799,00	0,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							20 703 813,00	0,13
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							1 448 601,00	0,01
Summe der Vermögensgegenstände*							15 919 391 239,00	100,15

DWS Invest CROCI Japan

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-23 086 173,00	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								-422 772,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten								-23 602 178,00	-0,15
Fondsvermögen								15 895 789 061,00	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 ICH	EUR	176,58
Klasse LCH	EUR	229,95
Klasse TFD	EUR	117,83
Klasse GBP TFC	GBP	195,08
Klasse JPY IC	JPY	21 988,00
Klasse JPY IC7500	JPY	11 237,00
Klasse JPY LC	JPY	19 618,00
Klasse USD ICH	USD	191,87
Umlaufende Anteile		
Klasse ICH	Stück	886,000
Klasse LCH	Stück	20 392,559
Klasse TFD	Stück	583,000
Klasse GBP TFC	Stück	500,000
Klasse JPY IC	Stück	681 272,395
Klasse JPY IC7500	Stück	125,000
Klasse JPY LC	Stück	14 571,827
Klasse USD ICH	Stück	750,533

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
TOPIX 100 Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,919
größter potenzieller Risikobetrag	%	131,797
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,522

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 51 630 000,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

DWS Invest CROCI Japan

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro	EUR	0,008199	= JPY	1
Britisches Pfund	GBP	0,006990	= JPY	1
US-Dollar	USD	0,009188	= JPY	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	436 917 025,00	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-66 913 846,00	
Summe der Erträge	JPY	370 003 179,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-500 960,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-55 360 477,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-76 633 827,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	28 988 684,00	
Administrationsvergütung	JPY	-7 715 334,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-163 041,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-11 291 801,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-2 081 174,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-20 871 762,00	
davon:			
Vertriebskosten	JPY	-9 894 871,00	
andere	JPY	-10 976 891,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-90 269 215,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	279 733 964,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	517 062 557,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	517 062 557,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	796 796 521,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ICH 0,61% p.a.,	Klasse LCH 1,51% p.a.,
Klasse TFD 0,62% ¹⁾ ,	Klasse GBP TFC 0,63% p.a.,
Klasse JPY IC 0,59% p.a.,	Klasse JPY IC7500 0,35% ¹⁾ ,
Klasse JPY LC 1,15% p.a.,	Klasse USD ICH 0,61% p.a.

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 5 400 280,00.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	JPY	11 757 615 322,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	-10 359 873,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	279 733 964,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	517 062 557,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	1 207 136 406,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	JPY	15 895 789 061,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	JPY	517 062 557,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	JPY	540 815 708,00
Devisen(termin)geschäften	JPY	-34 313 151,00
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	JPY	10 560 000,00

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	6.3.2020	EUR	2,92

Klasse GBP TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Japan

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		JPY	15 895 789 061,00
2018		JPY	2 144 600 685,00
2017		JPY	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse ICH	EUR	176,58
	Klasse LCH	EUR	229,95
	Klasse TFD	EUR	117,83
	Klasse GBP TFC	GBP	195,08
	Klasse JPY IC	JPY	21 988,00
2018	Klasse JPY IC7500	JPY	11 237,00
	Klasse JPY LC	JPY	19 618,00
	Klasse USD ICH	USD	191,87
	Klasse ICH	EUR	144,04
	Klasse LCH	EUR	188,52
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP TFC	GBP	161,72
	Klasse JPY IC	JPY	17 830,00
	Klasse JPY IC7500	JPY	-
	Klasse JPY LC	JPY	15 998,00
2017	Klasse USD ICH	USD	152,09
	Klasse ICH	EUR	-
	Klasse LCH	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse JPY IC	JPY	-
	Klasse JPY IC7500	JPY	-
	Klasse JPY LC	JPY	-
	Klasse USD ICH	USD	-

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 0,06% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 18 303 703,00.

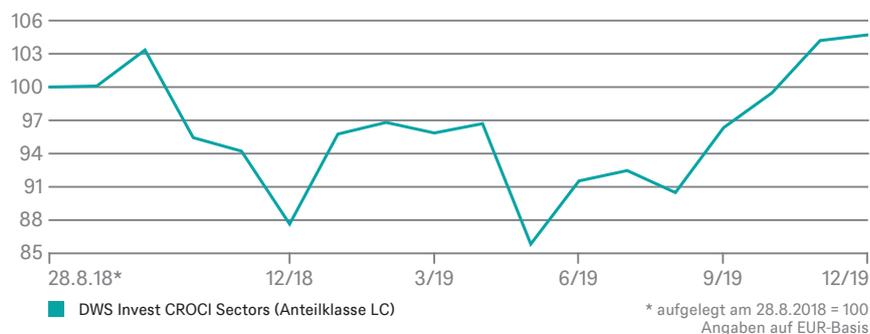
DWS Invest CROCI Sectors

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die weltweite Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Sectors-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors sieht die Auswahl der Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus den drei Branchen mit den niedrigsten mittleren CROCI-öKGV vor. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl: zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informati-

DWS INVEST CROCI SECTORS

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST CROCI SECTORS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1769940021	19,4%	4,7%
Klasse IC	LU1769939791	20,2%	5,6%
Klasse ID	LU1769939874	20,2%	5,6%
Klasse TFC	LU1769940377	20,1%	5,6%
Klasse AUD ID ²⁾	LU1769939528	18,6%	6,2%
Klasse NOK LCH ³⁾	LU1769940294	21,2%	6,8%
Klasse USD IC ⁴⁾	LU1769940450	18,2%	1,5%
Klasse USD LC ⁴⁾	LU1769940534	16,8%	0,1%
MSCI World		30,9%	15,6%

¹⁾ aufgelegt am 28.8.2018
²⁾ in AUD
³⁾ in NOK
⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

onstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Innerhalb jeder Branche werden die Aktien aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das die nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus den USA, Europa und Japan abbildet, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird.

Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigten geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssen-

kungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der DWS Invest CROCI Sectors im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 19,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, legte im

gleichen Zeitraum um 30,9% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

im Berichtszeitraum trugen weder die Branchenstruktur noch die Wertpapierauswahl zur relativen Wertentwicklung bei.

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors-Strategie werden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors in den Branchen zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Grundstoffe übergewichtet und in allen übrigen Sektoren untergewichtet.

Die regelmäßigen Überprüfungen ergaben eine ähnliche Aufteilung.

Die Branchenstruktur leistete keinen Beitrag zur relativen Performance im Vergleich zum Referenzindex.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors davon, dass er keine Positionen im Energie-, Basiskonsumgüter- und Finanzsektor hielt.

Dagegen erwiesen sich sowohl die Branchenaufteilung als auch die Aktienausswahl in allen ausgewählten Sektoren als schwierig.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Sectors

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	71 297 674,56	32,87
Hauptverbrauchsgüter	71 882 956,02	33,15
Grundstoffe	59 544 003,47	27,45
Industrien	15 569 831,02	7,18
Summe Aktien	218 294 465,07	100,65
2. Derivate	53 712,04	0,02
3. Bankguthaben	56 208,24	0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	286 310,29	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1 558 086,10	- 0,72
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-246 476,82	- 0,11
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-986,88	0,00
III. Fondsvermögen	216 885 145,84	100,00

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

DWS Invest CROCI Sectors

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							210 333 992,82	96,98
Aktien								
Holcim Ltd	Stück	157 309	163 932	6 623	CHF	53,7	7 777 524,50	3,59
Roche Holding AG	Stück	27 516	3 446	29 501	CHF	314	7 954 785,63	3,67
Bayer AG	Stück	106 385	24 764	96 555	EUR	72,81	7 745 891,85	3,57
Continental AG	Stück	58 995	15 452	42 498	EUR	115,26	6 799 763,70	3,14
Sanofi	Stück	89 348	25 706	84 389	EUR	89,85	8 027 917,80	3,70
Glencore International PLC	Stück	2 617 241	832 896	1 738 332	GBP	2,384	7 318 584,49	3,37
Rio Tinto PLC	Stück	154 971	53 983	168 984	GBP	45,155	8 207 925,53	3,79
Bridgestone Corp.	Stück	198 297	23 100	189 100	JPY	4 070	6 617 459,82	3,05
Denso Corp.	Stück	176 800	31 400	154 600	JPY	4 966	7 198 959,59	3,32
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Stück	1 028 100	304 200	934 600	JPY	817,5	6 891 343,22	3,18
Nitto Denko Corp.	Stück	138 800	15 500	133 600	JPY	6 180	7 033 292,86	3,24
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	401 700	758 700	357 000	JPY	2 502	8 240 809,92	3,80
Sekisui House Ltd	Stück	383 056	48 900	563 300	JPY	2 333,5	7 329 103,16	3,38
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	75 100	14 400	96 100	JPY	12 060	7 426 223,32	3,42
Subaru Corp.	Stück	295 934	38 900	327 000	JPY	2 713,5	6 584 236,93	3,04
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	568 982	60 200	478 800	JPY	1 652	7 707 070,48	3,55
Biogen Idec, Inc.	Stück	28 299	14 660	27 882	USD	298,93	7 549 008,82	3,48
BorgWarner, Inc.	Stück	180 759	35 831	204 157	USD	43,63	7 037 760,52	3,25
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	141 270	237 647	96 377	USD	64,35	8 112 371,64	3,74
Capri Holdings Ltd	Stück	225 507	385 710	160 203	USD	37,53	7 552 451,30	3,48
DR Horton, Inc.	Stück	152 312	15 798	248 247	USD	52,64	7 154 830,39	3,30
Gilead Sciences, Inc.	Stück	128 287	47 725	106 775	USD	65,56	7 505 349,76	3,46
LyondellBasell Industries NV	Stück	86 256	30 147	85 442	USD	94,31	7 259 327,69	3,35
Mylan NV	Stück	470 224	362 268	262 201	USD	19,74	8 283 259,77	3,82
Nucor Corp.	Stück	149 123	246 959	97 836	USD	55,96	7 446 834,11	3,43
PVH Corp.	Stück	85 104	106 805	21 701	USD	104,04	7 901 320,13	3,64
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	23 668	9 313	24 386	USD	373,01	7 878 279,37	3,63
Westrock Co.	Stück	204 450	340 534	136 084	USD	42,71	7 792 306,52	3,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7 960 472,25	3,67
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	378 598	117 591	395 155	GBP	17,926	7 960 472,25	3,67
Summe Wertpapiervermögen							218 294 465,07	100,65
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							5 347,10	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							5 347,10	0,00
MSCI World Index 03/2020 (DB)	Stück	14	14				5 347,10	0,00
Devisen-Derivate							48 364,94	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen							47 236,11	0,02
NOK/EUR 18,8 Mio.								
Geschlossene Positionen							1 128,83	0,00
NOK/EUR 1,2 Mio.								
Bankguthaben							56 208,24	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Dänische Kronen	DKK	7 467					999,55	0,00
Norwegische Kronen	NOK	9 573					971,76	0,00
Schwedische Kronen	SEK	735					70,28	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	16 189					10 108,99	0,01
Japanischer Yen	JPY	5 373 295					44 057,66	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							286 310,29	0,13
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche								
Summe der Vermögensgegenstände							218 690 695,64	100,83

DWS Invest CROCI Sectors

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-1 558 086,10	-0,72
EUR-Kredite	EUR						-446 171,26	-0,21	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Britisches Pfund	GBP	-130 969					-153 619,37	-0,07	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Schweizer Franken	CHF	-128 910					-118 686,61	-0,05	
US-Dollar	USD	-940 866					-839 608,86	-0,39	
Sonstige Verbindlichkeiten								-246 476,82	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-246 476,82	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								-986,88	0,00
Summe der Verbindlichkeiten								-1 805 549,80	-0,83
Fondsvermögen								216 885 145,84	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 AUD ID	AUD	157,63
Klasse IC	EUR	405,66
Klasse ID	EUR	130,85
Klasse LC	EUR	203,75
Klasse TFC	EUR	168,82
Klasse NOK LCH	NOK	176,25
Klasse USD IC	USD	124,77
Klasse USD LC	USD	119,53
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD ID	Stück	3 174,165
Klasse IC	Stück	433 188,560
Klasse ID	Stück	11 728,000
Klasse LC	Stück	45 600,682
Klasse TFC	Stück	143 693,491
Klasse NOK LCH	Stück	107 706,794
Klasse USD IC	Stück	13 452,193
Klasse USD LC	Stück	21 896,451

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,736
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,035
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,411

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 861 503,81. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

DWS Invest CROCI Sectors

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI Sectors

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 6 658 250,67
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -811 490,72
Summe der Erträge	EUR 5 846 759,95
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -11 224,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1 590 143,14
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1 552 394,19
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -0,65
Administrationsvergütung	EUR -37 748,30
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4 534,49
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -11 603,87
5. Taxe d'Abonnement	EUR -33 258,41
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -123 330,03
Summe der Aufwendungen	EUR -1 774 094,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4 072 665,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -9 635 049,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -9 635 049,43
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -5 562 383,66

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse AUD ID 0,84% p.a.,	Klasse IC 0,85% p.a.,
Klasse ID 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,49% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse NOK LCH 1,52% p.a.,
Klasse USD IC 0,83% p.a.,	Klasse USD LC 1,48% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 176 771,63.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	329 592 393,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-30 508,68	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-157 328 314,71	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1 391 093,64	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4 072 665,77	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-9 635 049,43	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	51 605 053,37	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	216 885 145,84

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . .	EUR	-9 635 049,43
---	-----	---------------

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-10 293 076,06
Devisen(termin)geschäften	EUR	140 183,15
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	517 843,48

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	AUD	4,73

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,93

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI Sectors

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	216 885 145,84	
2018	EUR	329 592 393,16	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse AUD ID	AUD	157,63
	Klasse IC	EUR	405,66
	Klasse ID	EUR	130,85
	Klasse LC	EUR	203,75
2018	Klasse TFC	EUR	168,82
	Klasse NOK LCH	NOK	176,25
	Klasse USD IC	USD	124,77
	Klasse USD LC	USD	119,53
	Klasse AUD ID	AUD	134,93
	Klasse IC	EUR	337,54
	Klasse ID	EUR	110,56
	Klasse LC	EUR	170,63
	Klasse TFC	EUR	140,53
	Klasse NOK LCH	NOK	145,40
2017	Klasse USD IC	USD	105,52
	Klasse USD LC	USD	102,30
	Klasse AUD ID	AUD	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
Klasse NOK LCH	NOK	-	
Klasse USD IC	USD	-	
Klasse USD LC	USD	-	

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 1,05% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 5 842 061,10.

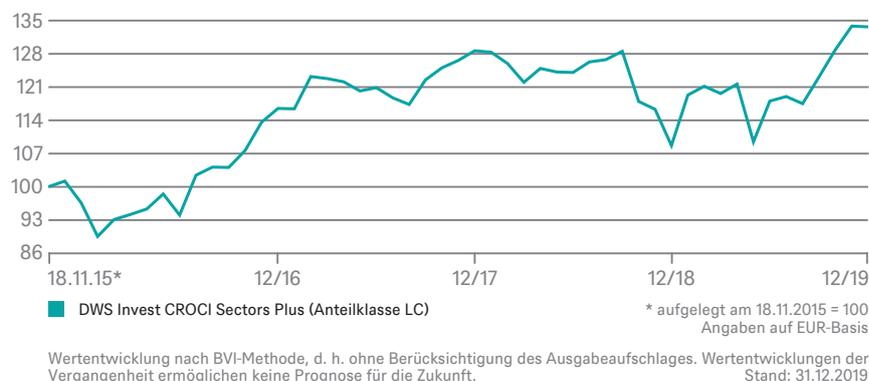
DWS Invest CROCI Sectors Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus ist die Erzielung eines langfristigen, nachhaltigen Wertzuwachses durch die Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung aus den USA, Europa und Japan, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI Sectors-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienauswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus sieht die Auswahl der Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus den drei Branchen mit dem niedrigsten mittleren CROCI-öKGV vor. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl:

DWS INVEST CROCI SECTORS PLUS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI SECTORS PLUS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1278917452	23,0%	14,8%	33,7%
Klasse FC	LU1278917379	23,8%	17,0%	37,4%
Klasse FCH (P)	LU1701862812	19,0%	-	2,0%
Klasse ICH (P)	LU1701862903	18,8%	-	1,9%
Klasse LCH (P)	LU1701862739	18,2%	-	0,9%
Klasse LDH (P)	LU1701862655	18,1%	-	0,7%
Klasse NC	LU1278917536	22,0%	11,9%	28,9%
Klasse TFC	LU1663849583	23,7%	-	6,7%
Klasse XC	LU1308283701	24,2%	18,3%	39,5%
MSCI World TR		30,9%	34,0%	43,2%

¹⁾ Klassen FC, LC, NC und XC aufgelegt am 18.11.2015 / Klasse TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse FCH (P), ICH (P), LCH (P) und LDH (P) aufgelegt am 24.5.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Die rund 30 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigteren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der

sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 23,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR, legte im gleichen Zeitraum um 30,9% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

im Berichtszeitraum trugen weder die Branchenstruktur noch die Wertpapierauswahl zur relativen Wertentwicklung bei.

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie werden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt. Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus in den Branchen zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und Grundstoffe übergewichtet und in allen übrigen Sektoren untergewichtet.

Die regelmäßigen Überprüfungen ergaben eine ähnliche Aufteilung.

Die Branchenstruktur leistete keinen Beitrag zur relativen Performance im Vergleich zum Referenzindex.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI Sectors Plus davon, dass er keine Positionen im Basiskonsumgüter-, Energie- und Finanzsektor hielt, sowie von der Aktienausswahl im Grundstoffsektor.

Dagegen erwies sich die Aktienausswahl bei zyklischen Konsumgütern und im Gesundheitswesen als schwierig.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichts-

zeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	14 791 363,08	33,62
Hauptverbrauchsgüter	14 232 071,65	32,35
Grundstoffe	11 592 925,97	26,35
Industrien	2 978 615,70	6,76
Summe Aktien	43 594 976,40	99,08
2. Derivate	86 648,55	0,20
3. Bankguthaben	308 314,27	0,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	128 476,76	0,29
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-116 227,96	- 0,27
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-4 560,01	- 0,01
III. Fondsvermögen	43 997 628,01	100,00

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							42 136 494,96	95,77
Aktien								
Holcim Ltd	Stück	30 212	30 469	257	CHF	53,7	1 493 713,46	3,39
Bayer AG	Stück	20 944	6 135	10 077	EUR	72,81	1 524 932,64	3,47
Continental AG	Stück	12 140	3 367	3 934	EUR	115,26	1 399 256,40	3,18
Koninklijke DSM NV	Stück	293	766	22 122	EUR	116,3	34 075,90	0,08
Rio Tinto PLC	Stück	28 005	6 862	16 903	GBP	45,155	1 483 264,32	3,37
Asahi Kasei Corp.	Stück	139 722	165 700	25 978	JPY	1 234	1 413 711,25	3,21
Bridgestone Corp.	Stück	42 158	11 500	14 642	JPY	4 070	1 406 873,89	3,20
Denso Corp.	Stück	35 026	10 100	15 274	JPY	4 966	1 426 192,07	3,24
Honda Motor Co., Ltd	Stück	56 082	8 200	18 918	JPY	3 099	1 425 035,98	3,24
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	Stück	215 017	44 500	74 783	JPY	817,5	1 441 256,63	3,28
Nitto Denko Corp.	Stück	28 282	4 900	12 218	JPY	6 180	1 433 109,43	3,26
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	71 850	104 700	32 850	JPY	2 502	1 473 991,02	3,35
Sekisui House Ltd	Stück	75 100	3 700	51 300	JPY	2 333,5	1 436 906,48	3,27
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	14 642	24 200	9 558	JPY	12 060	1 447 866,34	3,29
Shionogi & Co., Ltd	Stück	27 360	27 860	500	JPY	6 767	1 518 074,31	3,45
Subaru Corp.	Stück	63 980	12 800	31 120	JPY	2 713,5	1 423 491,31	3,24
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	106 634	18 500	46 766	JPY	1 652	1 444 396,75	3,28
Toyota Industries Corp.	Stück	27 166	31 900	4 734	JPY	6 330	1 409 970,96	3,20
AbbVie, Inc.	Stück	18 168	18 336	168	USD	89,34	1 448 446,34	3,29
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	Stück	14 904	16 007	1 103	USD	107,86	1 434 539,79	3,26
Biogen Idec, Inc.	Stück	5 509	2 250	2 779	USD	298,93	1 469 574,53	3,34
BorgWarner, Inc.	Stück	36 687	7 907	22 703	USD	43,63	1 428 389,85	3,25
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	25 554	5 927	14 801	USD	64,35	1 467 427,94	3,33
DR Horton, Inc.	Stück	30 475	3 086	21 521	USD	52,64	1 431 557,96	3,25
Gilead Sciences, Inc.	Stück	24 712	6 473	8 924	USD	65,56	1 445 759,92	3,29
LyondellBasell Industries NV	Stück	17 251	2 273	6 441	USD	94,31	1 451 848,71	3,30
Mylan NV	Stück	86 932	54 706	29 138	USD	19,74	1 531 355,99	3,48
Nucor Corp.	Stück	28 622	3 472	7 259	USD	55,96	1 429 311,95	3,25
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	4 438	1 816	2 138	USD	373,01	1 477 260,60	3,36
Westrock Co.	Stück	38 960	47 298	8 338	USD	42,71	1 484 902,24	3,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 458 481,44	3,31
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	69 365	18 769	36 395	GBP	17,926	1 458 481,44	3,31
Summe Wertpapiervermögen							43 594 976,40	99,08
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							86 648,55	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 1,1 Mio.							-1 867,07	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,02	0,00
EUR/GBP 1,8 Mio.							37 546,64	0,09
EUR/JPY 1602,5 Mio.							7 551,71	0,02
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,06	0,00
EUR/USD 14 Mio.							46 136,49	0,10
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,1 Mio.							300,51	0,00
EUR/USD 1,2 Mio.							-3 019,65	-0,01
Bankguthaben							308 314,27	0,71
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						196 611,05	0,46

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	10 574					12 402,29	0,03
Dänische Kronen	DKK	208					27,85	0,00
Schwedische Kronen	SEK	964					92,16	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	5 053 110					41 432,34	0,09
Schweizer Franken	CHF	110					101,44	0,00
US-Dollar	USD	64 599					57 647,14	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							128 476,76	0,29
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							50 239,12	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							78 237,64	0,18
Summe der Vermögensgegenstände *							44 123 302,78	100,29
Sonstige Verbindlichkeiten							-116 227,96	-0,27
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-116 227,96	-0,27
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-4 560,01	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-125 674,77	-0,29
Fondsvermögen							43 997 628,01	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 FC	EUR	137,39
Klasse FCH (P)	EUR	101,42
Klasse ICH (P)	EUR	101,33
Klasse LC	EUR	133,69
Klasse LCH (P)	EUR	100,32
Klasse LDH (P)	EUR	98,57
Klasse NC	EUR	128,91
Klasse TFC	EUR	106,73
Klasse XC	EUR	139,49
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	81,044
Klasse FCH (P)	Stück	36 938,083
Klasse ICH (P)	Stück	2 881,891
Klasse LC	Stück	3 167,000
Klasse LCH (P)	Stück	79 446,231
Klasse LDH (P)	Stück	193 405,823
Klasse NC	Stück	145,000
Klasse TFC	Stück	341,000
Klasse XC	Stück	89 148,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	96,522
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,874
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,930

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 123 071,97. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 376 958,39	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-193 869,71	
Summe der Erträge	EUR	1 183 088,68	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 942,04	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-372 314,14	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-413 154,88	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	69 958,52	
Administrationsvergütung	EUR	-29 117,78	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-716,65	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11 027,31	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-19 697,67	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-73 918,30	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-59 226,08	
andere	EUR	-14 692,22	
Summe der Aufwendungen	EUR	-480 616,11	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	702 472,57	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1 206 708,28	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1 206 708,28	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-504 235,71	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,90% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,93% p.a.,
Klasse ICH (P) 0,73% p.a.,	Klasse LC 1,50% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,53% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,53% p.a.,
Klasse NC 2,35% p.a.,	Klasse TFC 0,90% p.a.,
Klasse XC 0,51% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 16 570,01.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	46 413 180,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-333 243,57		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-10 002 944,28		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-225 516,30		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	702 472,57		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1 206 708,28		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	8 650 387,79		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	43 997 628,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	-1 206 708,28
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	22 383,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 316 021,54
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	86 929,67

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	6.3.2020	EUR	2,96

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	43 997 628,01
2018		EUR	46 413 180,08
2017		EUR	16 645 889,03
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	137,39
	Klasse FCH (P)	EUR	101,42
	Klasse ICH (P)	EUR	101,33
	Klasse LC	EUR	133,69
	Klasse LCH (P)	EUR	100,32
	Klasse LDH (P)	EUR	98,57
	Klasse NC	EUR	128,91
	Klasse TFC	EUR	106,73
	Klasse XC	EUR	139,49
	2018	Klasse FC	EUR	111,02
Klasse FCH (P)		EUR	85,23
Klasse ICH (P)		EUR	85,27
Klasse LC		EUR	108,69
Klasse LCH (P)		EUR	84,87
Klasse LDH (P)		EUR	84,79
Klasse NC		EUR	105,69
Klasse TFC		EUR	86,25
Klasse XC		EUR	112,28
2017		Klasse FC	EUR	130,51
	Klasse FCH (P)	EUR	-
	Klasse ICH (P)	EUR	-
	Klasse LC	EUR	128,65
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LDH (P)	EUR	-
	Klasse NC	EUR	126,12
	Klasse TFC	EUR	101,49
	Klasse XC	EUR	131,60

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 439,88.

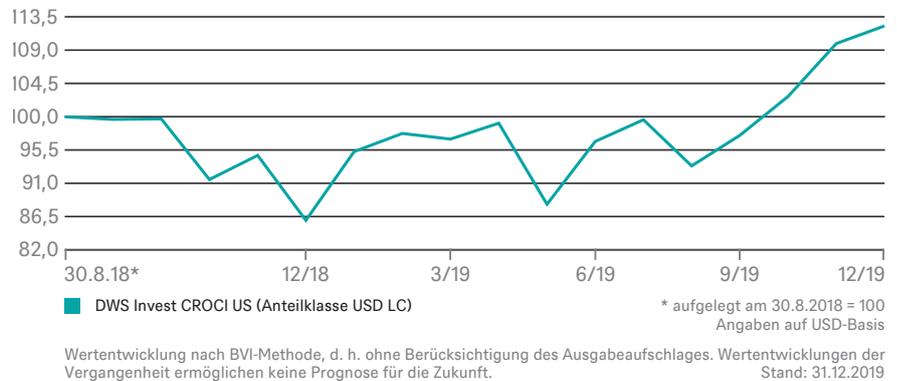
DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI US ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage in US-amerikanischen Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI US-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI US beinhaltet die Auswahl der vierzig Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das ca. 500 Aktien der nach Marktkapitalisierung größten US-amerikanischen Unternehmen umfasst, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird. Unter-

DWS INVEST CROCI US

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI US

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769939361	30,5%	12,3%
Klasse USD IC	LU1769939288	31,3%	13,1%
Klasse USD TFC	LU1769939445	31,2%	13,0%
Klasse IC ²⁾	LU1900875656	34,2%	22,0%
Klasse ICH ²⁾	LU1769938983	27,3%	9,4%
Klasse LC ²⁾	LU1769939015	33,0%	16,6%
Klasse LCH ²⁾	LU1769939106	26,4%	7,6%
Klasse TFC ²⁾	LU1902613287	34,2%	20,9%
Klasse GBP TFC ³⁾	LU1769938801	26,6%	11,8%
S&P 500		31,4%	13,1%

¹⁾ Klassen ICH, LC, LCH, GBP TFC, USD IC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 30.8.2018 / Klasse IC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2019

nehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed),

einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihe-

kaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI US im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 30,5% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500 Total Return, legte im gleichen Zeitraum um 31,4% zu (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Titelauswahl durch die Branchenstruktur ausgeglichen.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI US im Gesundheitswesen, bei Grundstoffen, zyklischen Konsumgütern und im Energiesektor übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind), Basiskonsumgütern, Versorgungsunternehmen und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet.

Im Rahmen der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios wurde die Übergewichtung des Teilfonds im IT-Sektor zugunsten des Energiesektors reduziert. Im Rahmen der bewertungsbasierten Strategie wurden innerhalb des Gesundheitssektors die Teilbereiche Pharma, Biotechnologie und Life Sciences gegenüber Medizintechnik und Gesundheitsdienstleistungen und innerhalb des zyklischen Konsumgütersektors die Teilbereiche Gebrauchsgüter und Automobil gegenüber Verbraucherdienstleistungen und dem Einzelhandel bevorzugt.

Die Branchenstruktur leistete keinen positiven Beitrag zur relativen Performance im Vergleich zum Referenzindex.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI US von der Aktienauswahl im IT-, Energie- und

Basiskonsumgütersektor und bei zyklischen Konsumgütern.

In anderen Branchen, insbesondere bei Kommunikationsdienstleistungen, im Gesundheits- und Grundstoffsektor, erwies sich die Aktienauswahl jedoch als schwieriger.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	37 196 712,82	16,01
Telekommunikationsdienste	19 084 104,96	8,21
Dauerhafte Konsumgüter	68 685 806,35	29,55
Energie	18 588 333,87	8,00
Hauptverbrauchsgüter	59 507 329,99	25,59
Grundstoffe	17 247 739,93	7,42
Industrien	12 139 013,28	5,22
Summe Aktien	232 449 041,20	100,00
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	216,74	0,00
Summe Investmentanteile	216,74	0,00
3. Derivate	32 251,84	0,01
4. Bankguthaben	4 848,14	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	669 124,71	0,30
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	2 823,11	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-307 629,22	- 0,13
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-302 645,13	- 0,13
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-99 448,66	- 0,05
III. Fondsvermögen	232 448 582,73	100,00

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							232 449 041,20	100,00
Aktien								
AbbVie, Inc.	Stück	69 301	28 112	82 916	USD	89,34	6 191 351,34	2,66
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	Stück	53 308	92 454	39 146	USD	107,86	5 749 800,88	2,47
Altria Group, Inc.	Stück	127 242	330 822	203 580	USD	50,4	6 412 996,80	2,76
Amgen, Inc.	Stück	26 817	6 020	35 008	USD	241,69	6 481 400,73	2,79
Biogen Idec, Inc.	Stück	20 138	9 004	22 260	USD	298,93	6 019 852,34	2,59
BorgWarner, Inc.	Stück	127 911	34 923	179 193	USD	43,63	5 580 756,93	2,40
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	101 780	16 618	121 007	USD	64,35	6 549 543,00	2,82
Cabot Oil & Gas Corp.	Stück	321 549	372 993	51 444	USD	17,13	5 508 134,37	2,37
Capri Holdings Ltd.	Stück	161 302	288 019	126 717	USD	37,53	6 053 664,06	2,60
Carnival Corp.	Stück	132 414	136 767	4 353	USD	51,34	6 798 134,76	2,92
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	94 153	125 381	31 228	USD	61,67	5 806 415,51	2,50
ConocoPhillips	Stück	99 798	118 431	18 633	USD	64,97	6 483 876,06	2,79
Cummins, Inc.	Stück	31 854	5 022	48 004	USD	180,3	5 743 276,20	2,47
Delta Air Lines, Inc.	Stück	102 549	105 866	3 317	USD	58,51	6 000 141,99	2,58
Discovery Communications, Inc.	Stück	191 122	73 485	204 484	USD	33,06	6 318 493,32	2,72
DR Horton, Inc.	Stück	115 709	15 084	218 465	USD	52,64	6 090 921,76	2,62
DXC Technology Co.	Stück	196 312	203 979	7 667	USD	36,58	7 181 092,96	3,09
Eastman Chemical Co.	Stück	70 399	19 071	78 784	USD	78,53	5 528 433,47	2,38
Fox Corp.	Stück	168 058	174 070	6 012	USD	37,29	6 266 882,82	2,70
Gilead Sciences, Inc.	Stück	90 310	24 853	86 015	USD	65,56	5 920 723,60	2,55
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	338 823	92 134	423 526	USD	15,85	5 370 344,55	2,31
HP, Inc.	Stück	302 524	313 168	10 644	USD	20,42	6 177 540,08	2,66
Intel Corp.	Stück	101 332	10 879	131 790	USD	59,6	6 039 387,20	2,60
LyondellBasell Industries NV	Stück	61 194	21 069	73 830	USD	94,31	5 771 206,14	2,48
McKesson Corp.	Stück	42 123	8 531	48 537	USD	138,58	5 837 405,34	2,51
Merck & Co., Inc.	Stück	70 636	72 913	2 277	USD	91,41	6 456 836,76	2,78
Micron Technology, Inc.	Stück	125 131	20 523	164 623	USD	52,92	6 621 932,52	2,85
Mylan NV	Stück	335 374	252 850	210 550	USD	19,74	6 620 282,76	2,85
Nucor Corp.	Stück	106 292	33 499	96 263	USD	55,96	5 948 100,32	2,56
PACCAR, Inc.	Stück	73 748	11 505	118 767	USD	79,11	5 834 204,28	2,51
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	43 748	51 896	8 148	USD	150,78	6 596 323,44	2,84
PVH Corp.	Stück	60 310	77 567	17 257	USD	104,04	6 274 652,40	2,70
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	17 280	5 949	18 635	USD	373,01	6 445 612,80	2,77
Southwest Airlines Co.	Stück	101 499	17 749	122 770	USD	53,99	5 479 931,01	2,36
Tapestry, Inc.	Stück	216 926	224 534	7 608	USD	26,88	5 830 970,88	2,51
United Continental Holdings, Inc.	Stück	63 198	12 148	66 579	USD	88,04	5 563 951,92	2,39
ViacomCBS, Inc.	Stück	154 953	158 652	3 699	USD	41,94	6 498 728,82	2,79
Westrock Co.	Stück	149 748	66 271	151 426	USD	42,71	6 395 737,08	2,75
Investmentanteile							216,74	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	0	9 873	9 957	USD	10 320,998	216,74	0,00
Summe Wertpapiervermögen							232 449 257,94	100,00
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							32 251,84	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 8,8 Mio.							33 516,67	0,01
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,2 Mio.							-1 264,83	0,00
Bankguthaben							4 848,14	0,00
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben		EUR	4 230				4 740,21	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund		GBP	82				107,93	0,00

DWS Invest CROCI US

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							669 124,71	0,30
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							501 427,05	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							167 697,66	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							2 823,11	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							233 159 570,57	100,31
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-307 629,22	-0,13
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						-307 629,22	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-302 645,13	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-302 645,13	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-99 448,66	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-710 987,84	-0,31
Fondsvermögen							232 448 582,73	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 IC	EUR	122,02
Klasse ICH	EUR	181,62
Klasse LC	EUR	116,62
Klasse LCH	EUR	200,72
Klasse TFC	EUR	120,95
Klasse GBP TFC	GBP	218,23
Klasse USD IC	USD	404,12
Klasse USD LC	USD	363,60
Klasse USD TFC	USD	180,09
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	61,640
Klasse LC	Stück	102,000
Klasse LCH	Stück	43 759,655
Klasse TFC	Stück	536,000
Klasse GBP TFC	Stück	500,000
Klasse USD IC	Stück	135 657,960
Klasse USD LC	Stück	454 290,154
Klasse USD TFC	Stück	13 030,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,610
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,879
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,678

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest CROCI US

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

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

DWS Invest CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	4 765 901,42	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1 308 295,10	
Summe der Erträge	USD	3 457 606,32	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-2 906,29	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 711 241,60	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 812 404,34	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	142 119,11	
Administrationsvergütung	USD	-40 956,37	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1 533,79	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-12 219,55	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-82 337,03	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-281 759,58	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-58 951,75	
andere	USD	-222 807,83	
Summe der Aufwendungen	USD	-2 091 997,84	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 365 608,48	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	15 905 851,49	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	15 905 851,49	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	17 271 459,97	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,58% p.a.,	Klasse ICH 0,62% p.a.,
Klasse LC 1,45% p.a.,	Klasse LCH 1,48% p.a.,
Klasse TFC 0,66% p.a.,	Klasse GBP TFC 0,63% p.a.,
Klasse USD IC 0,58% p.a.,	Klasse USD LC 1,15% p.a.,
Klasse USD TFC 0,62% p.a.	

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 111 796,61.

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

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres USD 389 968 529,28			
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-239 868 662,66	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	1 185 649,02	
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 365 608,48	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	15 905 851,49	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	63 891 607,12	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres USD 232 448 582,73			

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	15 905 851,49
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	16 151 516,52
Devisen(termin)geschäften	USD	-398 856,28
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	USD	153 191,25

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI US

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		USD	232 448 582,73
2018		USD	389 968 529,28
2017		USD	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IC	EUR	122,02
	Klasse ICH	EUR	181,62
	Klasse LC	EUR	116,62
	Klasse LCH	EUR	200,72
	Klasse TFC	EUR	120,95
	Klasse GBP TFC	GBP	218,23
	Klasse USD IC	USD	404,12
	Klasse USD LC	USD	363,60
	Klasse USD TFC	USD	180,09
	2018	Klasse IC	EUR	90,95
Klasse ICH		EUR	142,62
Klasse LC		EUR	87,69
Klasse LCH		EUR	158,78
Klasse TFC		EUR	90,13
Klasse GBP TFC		GBP	172,33
Klasse USD IC		USD	307,89
Klasse USD LC		USD	278,60
Klasse USD TFC		USD	137,27
2017		Klasse IC	EUR
	Klasse ICH	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LCH	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse GBP TFC	GBP	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 981,95.

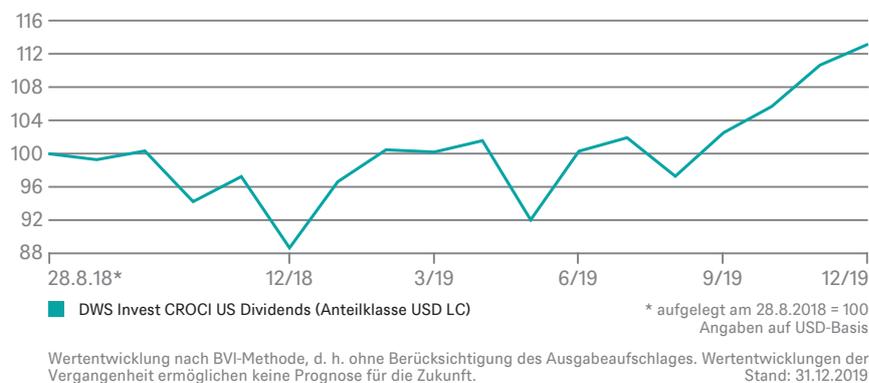
DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die Anlage in US-amerikanischen Aktien mit großer Marktkapitalisierung, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI US Dividends -Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends beinhaltet die Auswahl der 40 Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das rund 300 Aktien der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen in den USA umfasst, für die ein CROCI-öKGV

DWS INVEST CROCI US DIVIDENDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI US DIVIDENDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1769942746	27,7%	13,2%
Klasse USD IC	LU1769942589	28,4%	14,1%
Klasse USD IC50	LU1949850454	-	13,3%
Klasse USD ID	LU1769942662	28,4%	14,1%
Klasse USD LD	LU1769942829	27,7%	13,2%
Klasse TFC ²⁾	LU1769942407	31,2%	19,3%
S&P 500		31,4%	13,3%

¹⁾ Klassen TFC, USD IC, USD ID, USD LC und USD LD aufgelegt am 28.8.2018/ Klasse USD IC50 aufgelegt am 28.2.2019

²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

berechnet wird und die außerdem verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit erfüllen. Die rund 40 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie (durch Neuauswahl der rund 40 Aktien, in die der Teilfonds investieren wird) mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von

hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihe-

kaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 27,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500 Total Return, legte im gleichen Zeitraum um 31,4% zu (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde der positive Beitrag der Titelauswahl durch die Branchenstruktur ausgeglichen.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruht primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllen; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Während des Berichtszeitraums war der Teilfonds DWS Invest CROCI US Dividends in den Branchen Industriegüter, zyklische Konsumgüter und Grundstoffe übergewichtet und bei Finanzwerten (die vom Anlagespektrum ausgeschlossen sind), Kommunikationsdienstleistungen und Informationstechnologie untergewichtet.

Im Rahmen der bewertungsbasierten Strategie wurden innerhalb des Industriegütersektors Investitionsgüter und Verkehr gegenüber Dienstleistungen und innerhalb des zyklischen Konsumgütersektors die Teilbereiche langlebige Gebrauchsgüter, Verbraucherdienstleistungen und Einzelhandel gegenüber dem Automobilsektor bevorzugt.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im Industriegüter- und Gesundheitssektor und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern und Basiskonsumgütern.

Die Branchenstruktur leistete keinen positiven Beitrag zur relativen Performance im Vergleich zum Referenzindex. Im Vergleich zum Referenz-

index profitierte der DWS Invest CROCI US Dividends von seiner Aktienauswahl bei zyklischen Konsumgütern sowie im Industriegüter- und Gesundheitssektor.

Schwieriger erwies sich hingegen die Aktienauswahl im IT-, Grundstoff- und Kommunikationsdienstleistungssektor. Die relative Performance gegenüber dem Referenzindex wurde zudem durch die Untergewichtung im IT-Sektor und die Übergewichtung im Industriegüter-, Grundstoff- und Energiesektor belastet.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	22 433 941,59	12,35
Telekommunikationsdienste	9 185 449,82	5,05
Dauerhafte Konsumgüter	49 744 065,99	27,39
Energie	18 056 007,57	9,94
Hauptverbrauchsgüter	36 555 602,11	20,11
Grundstoffe	13 457 564,55	7,40
Industrien	31 762 549,82	17,49
Summe Aktien	181 195 181,45	99,73
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	567,65	0,00
Summe Investmentanteile	567,65	0,00
3. Derivate		
	5 515,00	0,00
4. Bankguthaben		
	242 187,38	0,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	440 185,42	0,25
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-190 731,18	- 0,10
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-13 209,55	- 0,01
III. Fondsvermögen		
	181 679 696,17	100,00

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							181 195 181,45	99,73
Aktien								
AbbVie, Inc.	Stück	50 302	32 553	18 777	USD	89,34	4 493 980,68	2,47
Altria Group, Inc.	Stück	88 904	53 900	24 332	USD	50,4	4 480 761,60	2,47
Amgen, Inc.	Stück	18 497	9 612	7 401	USD	241,69	4 470 539,93	2,46
Best Buy Co., Inc.	Stück	52 433	20 768	24 296	USD	86,82	4 552 233,06	2,51
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	70 843	36 011	24 706	USD	64,35	4 558 747,05	2,51
Broadcom, Inc.	Stück	13 922	5 241	3 449	USD	315,18	4 387 935,96	2,42
Cabot Oil & Gas Corp.	Stück	266 245	266 245		USD	17,13	4 560 776,85	2,51
Cardinal Health, Inc.	Stück	83 749	41 754	19 697	USD	51,26	4 292 973,74	2,36
Carnival Corp.	Stück	95 730	52 550	12 379	USD	51,34	4 914 778,20	2,70
Caterpillar, Inc.	Stück	30 961	12 931	6 752	USD	147,75	4 574 487,75	2,52
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	58 368	65 216	6 848	USD	78,1	4 558 540,80	2,51
Cisco Systems, Inc.	Stück	97 882	97 882		USD	47,54	4 653 310,28	2,56
ConocoPhillips	Stück	71 631	71 631		USD	64,97	4 653 866,07	2,56
Cummins, Inc.	Stück	24 741	10 085	8 627	USD	180,3	4 460 802,30	2,46
Delta Air Lines, Inc.	Stück	77 012	86 951	9 939	USD	58,51	4 505 972,12	2,48
Eastman Chemical Co.	Stück	56 958	22 524	9 730	USD	78,53	4 472 911,74	2,46
Eaton Corp., PLC	Stück	47 825	16 839	13 259	USD	95,07	4 546 722,75	2,50
Eli Lilly & Co.	Stück	36 616	42 487	5 871	USD	131,43	4 812 440,88	2,65
Garmin Ltd	Stück	45 989	15 405	17 505	USD	97,91	4 502 782,99	2,48
Genuine Parts Co.	Stück	42 683	48 777	37 646	USD	105,94	4 521 837,02	2,49
Gilead Sciences, Inc.	Stück	68 044	34 458	13 692	USD	65,56	4 460 964,64	2,46
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	279 665	107 479	45 674	USD	15,85	4 432 690,25	2,44
HP, Inc.	Stück	219 221	260 285	41 064	USD	20,42	4 476 492,82	2,46
Intel Corp.	Stück	77 977	36 461	23 251	USD	59,6	4 647 429,20	2,56
International Business Machines Corp.	Stück	33 548	14 699	7 145	USD	133,82	4 489 393,36	2,47
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	196 324	96 007	37 236	USD	23,085	4 532 139,54	2,49
JM Smucker Co./The	Stück	43 816	26 665	13 442	USD	103,57	4 538 023,12	2,50
Johnson Controls International PLC	Stück	110 807	127 792	113 919	USD	41	4 543 087,00	2,50
Lockheed Martin Corp.	Stück	11 661	15 854	4 193	USD	392,43	4 576 126,23	2,52
LyondellBasell Industries NV	Stück	48 035	18 501	8 127	USD	94,31	4 530 180,85	2,49
Marathon Petroleum Corp.	Stück	74 045	102 362	78 853	USD	60,61	4 487 867,45	2,47
Merck & Co., Inc.	Stück	50 398	21 172	11 563	USD	91,41	4 606 881,18	2,54
Nucor Corp.	Stück	79 601	37 894	13 283	USD	55,96	4 454 471,96	2,45
PACCAR, Inc.	Stück	54 301	21 157	21 904	USD	79,11	4 295 752,11	2,36
Pfizer, Inc.	Stück	114 957	126 179	11 222	USD	39,33	4 521 258,81	2,49
Philip Morris International, Inc.	Stück	52 158	64 954	50 653	USD	86,42	4 507 494,36	2,48
Phillips 66	Stück	39 416	18 105	14 021	USD	110,45	4 353 497,20	2,40
Royal Caribbean Cruises Ltd	Stück	35 645	39 944	4 299	USD	133,08	4 743 636,60	2,61
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	77 831	88 401	10 570	USD	59,32	4 616 934,92	2,54
Whirlpool Corp.	Stück	30 151	11 276	8 357	USD	146,08	4 404 458,08	2,42
Investmentanteile							567,65	0,00
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	0	2 903	2 988	USD	10 320,998	567,65	0,00
Summe Wertpapiervermögen							181 195 749,10	99,73
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							5 515,00	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte								
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	3	3				5 515,00	0,00
Bankguthaben							242 187,38	0,13
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	31 462					35 256,30	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						206 931,08	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							440 185,42	0,25
Summe der Vermögensgegenstände							181 883 636,90	100,11

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-190 731,18	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								-13 209,55	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								-203 940,73	-0,11
Fondsvermögen								181 679 696,17	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 TFC	EUR	225,54
Klasse USD IC	USD	253,11
Klasse USD IC50	USD	113,34
Klasse USD ID	USD	224,84
Klasse USD LC	USD	243,43
Klasse USD LD	USD	218,84
Umlaufende Anteile		
Klasse TFC	Stück	83 309,361
Klasse USD IC	Stück	359 635,264
Klasse USD IC50	Stück	114,000
Klasse USD ID	Stück	13 265,595
Klasse USD LC	Stück	37 721,839
Klasse USD LD	Stück	262 375,254

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Total Return (Net USD)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,236
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,786
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,481

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 483 193,77.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	5 711 584,22
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1 469 752,73

Summe der Erträge USD 4 241 831,49

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1 940,01
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 150 965,55
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 107 548,54
Erträge aus dem Expense Cap	USD	501,96
Administrationsvergütung	USD	-43 918,97
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-816,13
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-11 795,33
5. Taxe d'Abonnement	USD	-49 505,36
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-59 922,06

Summe der Aufwendungen USD -1 274 944,44

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 2 966 887,05

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD 9 411 366,71

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 9 411 366,71

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 12 378 253,76

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse TFC 0,62% p.a.,	Klasse USD IC 0,58% p.a.,
Klasse USD IC50 0,35% ¹⁾ ,	Klasse USD ID 0,59% p.a.,
Klasse USD LC 1,13% p.a.,	Klasse USD LD 1,12% p.a.

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 42 998,67.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres USD 121 118 749,47

1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-1 265 406,92
2. Mittelzufluss (netto)	USD	25 592 631,05
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-800 214,34
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2 966 887,05
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	9 411 366,71
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	24 655 683,15

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD 181 679 696,17

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD 9 411 366,71

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	9 171 122,61
Devisen(termin)geschäften	USD	34 803,16
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	205 440,94

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	6,97

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	6,78

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	181 679 696,17	
2018	USD	121 118 749,47	
2017	USD	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse TFC	EUR	225,54
	Klasse USD IC	USD	253,11
	Klasse USD IC50	USD	113,34
	Klasse USD ID	USD	224,84
	Klasse USD LC	USD	243,43
2018	Klasse USD LD	USD	218,84
	Klasse TFC	EUR	171,86
	Klasse USD IC	USD	197,11
	Klasse USD IC50	USD	-
	Klasse USD ID	USD	178,71
2017	Klasse USD LC	USD	190,60
	Klasse USD LD	USD	174,89
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD IC50	USD	-
	Klasse USD ID	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 559,10.

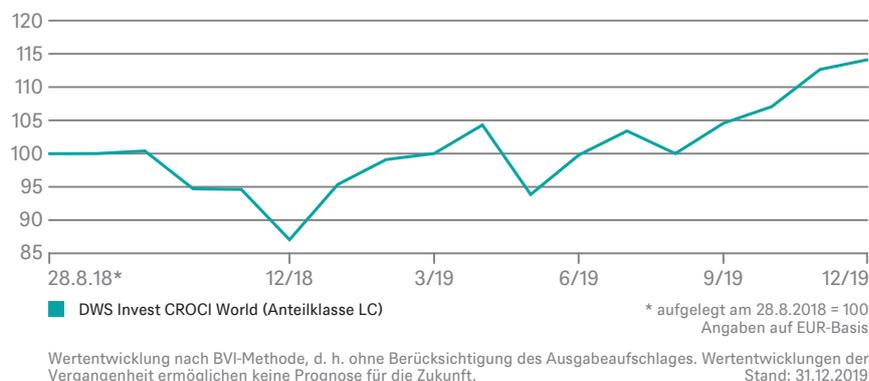
DWS Invest CROCI World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI World ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die weltweite Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung aus Industrieländern, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI World-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI World beinhaltet die Auswahl der rund 100 Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das mindestens 450 Aktien der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus Industrieländern umfasst, für

DWS INVEST CROCI WORLD

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI WORLD

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1769941003	31,2%	14,2%
Klasse IC	LU1769940708	32,2%	15,4%
Klasse ID	LU1769940880	32,2%	15,4%
Klasse TFC	LU1902608444	31,9%	21,3%
Klasse USD IC ²⁾	LU1769941185	29,7%	10,6%
Klasse USD LC ²⁾	LU1769941268	29,0%	9,7%
MSCI World		30,9%	15,6%

¹⁾ Klassen IC, ID, LC, USD IC und USD LC aufgelegt am 28.8.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 30.11.2018
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

die ein CROCI-öKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich

zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigeren geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres 2019 das Anleihekaufprogramm

wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI World im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 31,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, legte im gleichen Zeitraum um 30,9% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Branchenstruktur als auch die Wertpapierauswahl zur relativen Wertentwicklung bei.

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World-Strategie beruht – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World bei Grundstoffen zyklischen Konsumgütern und im Gesundheitswesen übergewichtet und bei Finanzwerten und Immobilien (die vom Anlagespektrum des Teilfonds ausgeschlossen sind) und Versorgungsunternehmen untergewichtet. Innerhalb des zyklischen Konsumgütersektors wurden gemäß der bewertungsbasierten Strategie die Automobilbranche und Verbraucherdienstleistungen gegenüber Gebrauchsgütern und dem Einzelhandel bevorzugt. Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement bei Industriegütern, Basiskonsumgütern, Kommunikationsdienstleistungen und Versorgungsunternehmen und reduzierte die Positionen bei zyklischen Konsumgütern sowie im Grundstoff-, Gesundheits- und IT-Sektor.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der Teilfonds DWS Invest CROCI World von der Aktienauswahl im IT-Sektor und bei zyklischen Konsumgütern.

In anderen Branchen, insbesondere im Gesundheits- und Versorgungssektor, erwies sich die Aktienauswahl jedoch als schwieriger.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	4 598 125,62	13,00
Telekommunikationsdienste	2 868 368,82	8,10
Dauerhafte Konsumgüter	9 225 988,71	26,11
Energie	1 761 968,59	4,99
Hauptverbrauchsgüter	8 033 077,71	22,73
Grundstoffe	2 814 783,21	7,95
Industrien	4 929 524,12	13,94
Versorger	1 045 936,22	2,96
Summe Aktien	35 277 773,00	99,78
2. Derivate	928,07	0,00
3. Bankguthaben	33 892,92	0,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	170 564,18	0,48
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	122,28	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-36 081,95	- 0,10
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-90 311,69	- 0,26
III. Fondsvermögen	35 356 886,81	100,00

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

DWS Invest CROCI World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							35 277 773,00	99,78
Aktien								
BHP Billiton Ltd	Stück	14 233	8 157	19 634	AUD	39,42	350 352,53	0,99
Newcrest Mining Ltd	Stück	20 300	20 300		AUD	30,06	381 045,82	1,08
Magna International, Inc.	Stück	7 017	3 144	9 516	CAD	72,01	344 854,04	0,98
TC Energy Corp.	Stück	7 488	7 488		CAD	69	352 619,21	1,00
Holcim Ltd	Stück	7 261	11 418	4 157	CHF	53,7	358 991,57	1,02
Roche Holding AG	Stück	1 268	576	1 777	CHF	314	366 574,65	1,04
Bayer AG	Stück	5 019	4 126	7 602	EUR	72,81	365 433,39	1,03
Cie de St-Gobain	Stück	9 288	12 662	22 136	EUR	36,565	339 615,72	0,96
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	3 123	1 805	4 951	EUR	108,6	339 157,80	0,96
Continental AG	Stück	2 909	1 960	3 389	EUR	115,26	335 291,34	0,95
CRH PLC	Stück	9 882	3 573	17 852	EUR	36,13	357 036,66	1,01
Engie SA	Stück	23 870	23 870		EUR	14,57	347 795,90	0,98
Fiat Chrysler Automobiles NV	Stück	25 857	24 275	37 663	EUR	13,284	343 484,39	0,97
Henkel AG & Co., KgaA -Pref-	Stück	3 866	7 816	3 950	EUR	92,2	356 445,20	1,01
Merck KGaA	Stück	3 373	6 659	3 286	EUR	105,35	355 345,55	1,01
Nokia Oyj	Stück	107 673	107 673		EUR	3,283	353 490,46	1,00
Ryanair Holdings PLC	Stück	24 631	68 961	44 330	EUR	14,54	358 134,74	1,01
Sanofi	Stück	3 924	2 265	5 427	EUR	89,85	352 571,40	1,00
Anglo American PLC	Stück	13 636	24 152	38 863	GBP	21,76	348 035,07	0,98
British American Tobacco PLC	Stück	9 337	15 501	6 164	GBP	32,6	357 027,84	1,01
Ferguson PLC	Stück	4 279	10 916	6 637	GBP	69,48	348 721,90	0,99
Imperial Brands PLC	Stück	16 839	14 671	18 675	GBP	18,632	368 004,31	1,04
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	47 777	183 456	135 679	GBP	6,254	350 472,45	0,99
Rio Tinto PLC	Stück	6 705	4 201	10 505	GBP	45,155	355 125,42	1,00
CLP Holdings Ltd	Stück	37 118	21 500	38 500	HKD	82,8	352 199,30	1,00
Asahi Kasei Corp.	Stück	33 400	55 400	22 000	JPY	1 234	337 942,17	0,96
Bridgestone Corp.	Stück	10 073	6 700	12 200	JPY	4 070	336 150,69	0,95
Central Japan Railway Co.	Stück	1 960	1 100	2 246	JPY	22 000	353 557,06	1,00
Denso Corp.	Stück	8 424	6 300	11 800	JPY	4 966	343 009,25	0,97
Komatsu Ltd	Stück	15 849	8 000	19 651	JPY	2 642	343 332,91	0,97
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd	Stück	3 504	2 238	6 434	JPY	12 060	346 491,17	0,98
Subaru Corp.	Stück	15 318	7 200	20 322	JPY	2 713,5	340 810,25	0,96
Toyota Motor Corp.	Stück	5 499	8 600	3 101	JPY	7 714	347 811,64	0,98
Volvo AB	Stück	24 427	11 917	34 730	SEK	157,55	368 082,02	1,04
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	160 290	100 000	226 700	SGD	3,37	357 439,48	1,01
AbbVie, Inc.	Stück	4 379	3 482	6 493	USD	89,34	349 116,39	0,99
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	Stück	3 563	2 168	4 275	USD	107,86	342 945,87	0,97
Allergan PLC	Stück	2 058	2 430	4 514	USD	191,57	351 821,37	1,00
Altria Group, Inc.	Stück	7 708	6 312	10 522	USD	50,4	346 674,25	0,98
American Airlines Group, Inc.	Stück	13 840	13 840		USD	28,29	349 396,36	0,99
Amgen, Inc.	Stück	1 614	1 058	2 678	USD	241,69	348 106,04	0,99
Applied Materials, Inc.	Stück	6 489	3 024	14 611	USD	60,45	350 044,63	0,99
Aptiv PLC	Stück	4 117	1 806	7 258	USD	95,72	351 668,04	1,00
AT&T, Inc.	Stück	10 157	5 832	16 237	USD	39,17	355 032,71	1,00
Biogen Idec, Inc.	Stück	1 318	1 300	2 057	USD	298,93	351 588,17	0,99
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	6 091	9 016	14 717	USD	64,35	349 773,17	0,99
Broadcom, Inc.	Stück	1 209	422	1 614	USD	315,18	340 043,36	0,96
Cardinal Health, Inc.	Stück	7 596	4 634	10 010	USD	51,26	347 466,47	0,98
Carnival Corp.	Stück	8 309	15 934	7 625	USD	51,34	380 674,66	1,08
Caterpillar, Inc.	Stück	2 682	1 478	3 635	USD	147,75	353 619,01	1,00
CH Robinson Worldwide, Inc.	Stück	5 065	9 118	4 053	USD	78,1	353 004,16	1,00
Cisco Systems, Inc.	Stück	8 449	8 449		USD	47,54	358 437,82	1,01
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	6 354	3 869	6 947	USD	61,67	349 679,76	0,99
Comcast Corp.	Stück	9 024	4 186	12 356	USD	45,09	363 102,02	1,03
ConocoPhillips	Stück	6 148	11 739	5 591	USD	64,97	356 447,91	1,01
Constellation Brands, Inc.	Stück	2 130	4 777	2 647	USD	188	357 344,25	1,01
Cummins, Inc.	Stück	2 151	1 009	3 479	USD	180,3	346 087,15	0,98
Delta Air Lines, Inc.	Stück	6 634	15 381	8 747	USD	58,51	346 381,67	0,98
DR Horton, Inc.	Stück	7 285	3 317	12 760	USD	52,64	342 211,64	0,97
Eaton Corp., PLC	Stück	4 151	1 368	6 022	USD	95,07	352 164,50	1,00
Eli Lilly & Co.	Stück	3 125	5 103	1 978	USD	131,43	366 516,79	1,04
Facebook, Inc.	Stück	1 983	1 044	3 262	USD	204,43	361 756,78	1,02
Fox Corp.	Stück	10 625	20 715	10 090	USD	37,29	353 566,14	1,00
Gilead Sciences, Inc.	Stück	5 928	3 961	7 389	USD	65,56	346 813,89	0,98
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	24 560	12 808	32 651	USD	15,85	347 381,73	0,98
HP, Inc.	Stück	19 168	36 705	17 537	USD	20,42	349 286,56	0,99
Intel Corp.	Stück	6 799	3 674	9 600	USD	59,6	361 610,18	1,02
International Business Machines Corp.	Stück	2 926	1 160	3 432	USD	133,82	349 417,53	0,99
JM Smucker Co./The	Stück	3 823	2 509	4 916	USD	103,57	353 335,78	1,00
Johnson Controls International PLC	Stück	9 589	9 589	19 087	USD	41	350 837,91	0,99
KLA-Tencor Corp.	Stück	2 253	1 242	5 665	USD	176,16	354 174,94	1,00
Lam Research Corp.	Stück	1 362	636	3 640	USD	290	352 471,86	1,00
Leidos Holdings, Inc.	Stück	4 293	4 293		USD	97,43	373 252,68	1,06
Lockheed Martin Corp.	Stück	1 013	1 013		USD	392,43	354 748,84	1,00
LyondellBasell Industries NV	Stück	4 178	1 892	5 051	USD	94,31	351 621,58	0,99
Marathon Petroleum Corp.	Stück	6 404	5 174	8 958	USD	60,61	346 373,73	0,98
Masco Corp.	Stück	8 272	13 908	5 636	USD	48,02	354 472,07	1,00

DWS Invest CROCI World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
McKesson Corp.	Stück	2 841	1 468	4 153	USD	138,58	351 334,77	0,99
Merck & Co., Inc.	Stück	4 402	2 074	5 864	USD	91,41	359 081,55	1,02
Micron Technology, Inc.	Stück	7 369	5 279	15 538	USD	52,92	347 998,79	0,98
Mylan NV	Stück	20 902	24 373	24 525	USD	19,74	368 200,47	1,04
Nucor Corp.	Stück	6 892	3 770	7 830	USD	55,96	344 169,45	0,97
Oracle Corp.	Stück	7 368	9 439	15 317	USD	52,93	348 017,32	0,98
PACCAR, Inc.	Stück	4 750	2 206	8 225	USD	79,11	335 331,49	0,95
Pfizer, Inc.	Stück	10 073	10 073		USD	39,33	353 534,76	1,00
Philip Morris International, Inc.	Stück	4 625	8 106	11 415	USD	86,42	356 677,19	1,01
Phillips 66	Stück	3 466	1 876	5 551	USD	110,45	341 620,26	0,97
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	2 712	1 656	3 534	USD	150,78	364 907,48	1,03
PPL Corp.	Stück	10 905	10 905		USD	35,55	345 951,02	0,98
Raytheon Co.	Stück	1 803	813	2 678	USD	220,74	355 161,68	1,00
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1 061	1 048	1 623	USD	373,01	353 171,13	1,00
Royal Caribbean Cruises Ltd	Stück	3 113	5 123	2 010	USD	133,08	369 693,02	1,05
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	3 464	2 003	7 369	USD	121,23	374 746,28	1,06
Southwest Airlines Co.	Stück	7 221	15 383	8 162	USD	53,99	347 904,47	0,98
Tyson Foods, Inc.	Stück	4 341	1 944	8 993	USD	90,63	351 084,06	0,99
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	Stück	1 549	2 462	913	USD	250,48	346 237,27	0,98
United Continental Holdings, Inc.	Stück	4 381	9 697	5 316	USD	88,04	344 193,47	0,97
ViacomCBS, Inc.	Stück	9 767	9 865	98	USD	41,94	365 543,41	1,03
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	6 865	13 112	6 247	USD	59,32	363 405,11	1,03
Westrock Co.	Stück	9 364	5 948	11 773	USD	42,71	356 894,88	1,01
Summe Wertpapiervermögen							35 277 773,00	99,78
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							928,07	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Index 03/2020 (DB)	Stück	2	2				928,07	0,00
Bankguthaben							33 892,92	0,10
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						20 993,26	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	854					1 002,19	0,00
Dänische Kronen	DKK	7 471					1 000,10	0,00
Norwegische Kronen	NOK	9 685					983,13	0,00
Schwedische Kronen	SEK	10 000					956,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	2 688					1 678,51	0,01
Hongkong Dollar	HKD	9 001					1 031,45	0,00
Japanischer Yen	JPY	408 441					3 348,96	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	1 321					901,26	0,00
Schweizer Franken	CHF	1 089					1 002,31	0,00
Singapur Dollar	SGD	1 504					995,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							170 564,18	0,48
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							72 978,15	0,21
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							97 586,03	0,27
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							122,28	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							35 483 280,45	100,36
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-36 081,95	-0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-40 433					-36 081,95	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							-90 311,69	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-90 311,69	-0,26
Summe der Verbindlichkeiten							-126 393,64	-0,36
Fondsvermögen							35 356 886,81	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.

DWS Invest CROCI World

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	26 425,93
Klasse ID	EUR	14 412,90
Klasse LC	EUR	221,19
Klasse TFC	EUR	121,33
Klasse USD IC	USD	19 144,20
Klasse USD LC	USD	179,05
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	457,873
Klasse ID	Stück	221,000
Klasse LC	Stück	51 221,291
Klasse TFC	Stück	102,000
Klasse USD IC	Stück	185,492
Klasse USD LC	Stück	34 805,835

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	100,686
größter potenzieller Risikobetrag	%	139,169
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,188

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halftedauer 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 123 071,97.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest CROCI World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	977 851,91	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-160 364,29	
Summe der Erträge	EUR	817 487,62	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 007,01	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-273 300,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-317 998,01	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	65 444,48	
Administrationsvergütung	EUR	-20 747,34	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-530,44	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6 983,09	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-9 218,08	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-68 304,24	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-26 804,16	
andere	EUR	-41 500,08	
Summe der Aufwendungen	EUR	-360 343,73	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	457 143,89	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 952 476,57	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 952 476,57	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 409 620,46	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC 0,76% p.a.,	Klasse ID 0,76% p.a.,
Klasse LC 1,55% p.a.,	Klasse TFC 1,02% p.a.,
Klasse USD IC 0,76% p.a.,	Klasse USD LC 1,55% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46 506,37.

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.

Entwicklung des Fondsvermögens 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53 238 620,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-48 763,65		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-31 347 578,51		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1 566 020,51		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	457 143,89		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 952 476,57		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7 538 967,41		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	35 356 886,81

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	3 952 476,57
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 823 507,67
Devisen(termin)geschäften	EUR	-33,18
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	129 002,08

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	417,97

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI World

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	35 356 886,81
2018	.....	EUR	53 238 620,59
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IC	EUR	26 425,93
	Klasse ID	EUR	14 412,90
	Klasse LC	EUR	221,19
	Klasse TFC	EUR	121,33
	Klasse USD IC	USD	19 144,20
2018	Klasse USD LC	USD	179,05
	Klasse IC	EUR	19 982,81
	Klasse ID	EUR	11 094,84
	Klasse LC	EUR	168,59
	Klasse TFC	EUR	91,98
2017	Klasse USD IC	USD	14 756,70
	Klasse USD LC	USD	138,79
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 241,80.

DWS Invest CROCI World SDG

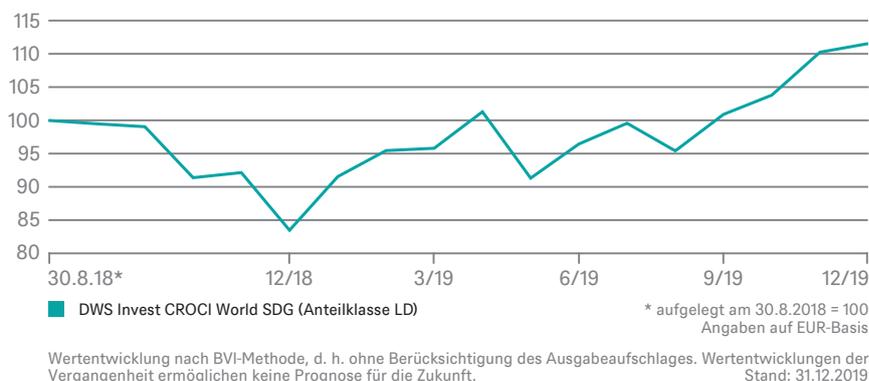
(vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG wurde bis zum Wirksamwerden einer Namensänderung und Änderung der Anlageziele zum 31. Dezember 2019 unter dem Namen „DWS Invest CROCI World ESG“ geführt. Vor diesem Stichtag bestand das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI World ESG in der Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die weltweite Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung aus Industrieländern, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI World ESG-Anlagestrategie erfolgt. Die Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI World ESG beinhaltete die Auswahl der 75 Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten positiven ökonomischen Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-öKGV“) aus einem Anlageuniversum, das mindestens 450 Aktien der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus Industrieländern umfasste, für die ein CROCI-öKGV berechnet wird. Dabei wurden jedoch bestimmte Aktien nach Berücksichtigung ökologischer und sozialer Gesichtspunkte und der Corporate Governance (ESG-Faktoren) ausgeschlossen. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor wurden nicht in die Auswahl aufgenommen. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wurde auf höchstens

DWS INVEST CROCI WORLD SDG

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST CROCI WORLD SDG

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1769941425	33,5%	11,5%
Klasse ID	LU1769941342	34,7%	12,8%
Klasse TFC	LU1769941698	34,6%	12,7%
Klasse USD IC ²⁾	LU1769941771	31,4%	8,1%
MSCI World		30,9%	15,1%

¹⁾ aufgelegt am 30.8.2018
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität konnten ebenfalls ausgeschlossen werden.

Nach der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 besteht das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG in der Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch die weltweite Anlage in Aktien mit großer Marktkapitalisierung aus Industrieländern, deren Auswahl mithilfe der CROCI-Methode und der CROCI World SDG-Anlagestrategie erfolgt. Die CROCI-Methode und -Strategie werden von der

CROCI Investment and Valuation Group entwickelt und sind für die Verwendung durch DWS Invest lizenziert. CROCI steht für „Cash Return on Capital Invested“ und basiert auf der Annahme, dass die bei klassischen Bewertungen verwendeten Daten (z. B. Bilanzdaten) keine zutreffende Bewertung der Vermögenswerte darstellen, nicht alle Verbindlichkeiten berücksichtigen oder den echten Wert eines Unternehmens wiedergeben. Ziel des CROCI-Investmentprozesses ist die Generierung von Daten, die einen Bewertungsvergleich auf stetiger Basis ermöglichen. Dies führt zu einer wirksamen

und effizienten Aktienausswahl mit dem Ziel, in Titel mit echtem Wertpotenzial zu investieren. Im Rahmen der Anlagestrategie des Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG wird ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Aktien und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnisses sowie des gesamten aktiven Risikos in Bezug auf die Benchmark ausgewählt. Der Teilfonds investiert überwiegend in Wertpapiere europäischer Emittenten, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung im Rahmen der Agenda 2030 beiträgt. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt.

Die Finanzmärkte waren im Geschäftsjahr 2019 (im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2018) von hohen Kursgewinnen bei Aktien geprägt. Die frühe Entscheidung der US-Notenbank (Fed), einen gemäßigten geldpolitischen Kurs einzuschlagen, stabilisierte die risikoreichen Anlageklassen. Drei Zinssenkungen im Geschäftsjahr hoben die Anlegerstimmung in einer Zeit, in der sich das globale Wachstum abschwächte und politische Instabilität herrschte. Die Europäische Zentralbank (EZB) lockerte ebenfalls ihre Geldpolitik und hatte zum Ende des Jahres

2019 das Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Insgesamt gingen die Renditen von Staatsanleihen im Berichtszeitraum fast überall auf der Welt zurück. Dabei entwickelten sich Positionen mit einer langen Duration in den meisten Märkten durchwegs besser. Die Aktienmärkte wurden beflügelt, und weltweit stiegen die Aktien an. Aktien aus Industrieländern schnitten dabei besser ab als Aktien aus Schwellenländern, wobei beide eindrucksvolle Zuwächse verzeichneten. Von den Industrieländern waren die USA der Markt mit der besten Performance. Europa lag dank hoher Erträge in Frankreich und Italien knapp vor Japan. Innerhalb der Schwellenländer erzielten chinesische Aktien, unterstützt durch Konjunkturmaßnahmen der Regierung, solide Gewinne. Der US-Dollar verteuerte sich 2019 gegenüber dem Euro, insbesondere in den Sommermonaten. Gründe hierfür waren die politische Instabilität in Europa und solide Konjunkturdaten in den USA. Unter diesen schwierigen Rahmenbedingungen verzeichnete der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 33,5% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, legte im gleichen Zeitraum um 30,9% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Wertpapierauswahl als auch die Branchenstruktur zur relativen Wertentwicklung bei.

Vor der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 beruhte die Aktienausswahl im Rahmen der Teilfonds-Strategie – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf der ökonomischen Bewertung sowie der Einhaltung der DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienausswahl. Seit der Änderung der Anlageziele für diesen Teilfonds mit Wirkung vom 31. Dezember 2019 beruht die Aktienausswahl im Rahmen der Teilfonds-Strategie primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt werden; die Branchenstruktur ergibt sich unmittelbar aus der Aktienausswahl. Außerdem steht die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG in den Sektoren Gesundheitswesen, zyklische Konsumgüter und Industriegüter Übergewichtet und bei Finanzwerten, Immobilien und Energie untergewichtet. Innerhalb des zyklischen Konsumgütersektors wurden gemäß der bewertungsbasierten Strategie die Automobilbranche und langlebige Gebrauchsgüter gegenüber Verbraucherdienstleistungen und dem Einzelhandel bevorzugt.

Anlässlich der regelmäßigen Überprüfungen des Portfolios erhöhte der Teilfonds das Engagement im Industriegüter-, Energie-, zyklischen Konsumgüter- und Gesundheitssektor und reduzierte die Positionen im Grundstoff-, IT-, Kommunikationsdienstleistungs- und Basis-Konsumgütersektor.

Die Branchenstruktur wirkte sich positiv auf die relative Performance im Vergleich zum Referenzindex aus.

Im Vergleich zum Referenzindex profitierte der DWS Invest CROCI World SDG von der Aktienauswahl im IT- und Industriegütersektor und bei zyklischen Konsumgütern.

Als schwieriger erwies sich hingegen die Aktienauswahl insbesondere im Gesundheits-, Energie- und Versorgungssektor.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 607 443,22	15,65
Telekommunikationsdienste	820 633,72	8,00
Dauerhafte Konsumgüter	3 469 184,01	33,83
Energie	419 443,72	4,09
Hauptverbrauchsgüter	2 446 142,52	23,84
Grundstoffe	412 940,80	4,02
Industrien	950 325,67	9,26
Versorger	124 453,40	1,21
Summe Aktien	10 250 567,06	99,90
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	39 356,45	0,39
Summe Investmentanteile	39 356,45	0,39
3. Bankguthaben	81 561,43	0,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	123 546,53	1,20
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-179 346,16	- 1,75
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-55 131,25	- 0,54
III. Fondsvermögen	10 260 554,06	100,00

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

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							10 100 532,41	98,44
Aktien								
Boral Ltd	Stück	43 035	33 175	61 175	AUD	4,56	122 540,27	1,19
Woodside Petroleum Ltd	Stück	6 381	8 438	2 057	AUD	34,92	139 141,02	1,36
Magna International, Inc.	Stück	2 632	567	4 606	CAD	72,01	129 350,98	1,26
Adecco Group AG	Stück	2 454	211	4 314	CHF	61,28	138 454,43	1,35
Roche Holding AG	Stück	479	156	1 034	CHF	314	138 477,33	1,35
Arkema SA	Stück	1 398	678	2 172	EUR	95	132 810,00	1,29
Atos SE	Stück	1 905	2 120	215	EUR	74,72	142 341,60	1,39
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	1 203	1 641	3 270	EUR	108,6	130 645,80	1,27
Continental AG	Stück	1 062	414	1 368	EUR	115,26	122 406,12	1,19
Deutsche Lufthansa AG	Stück	8 131	10 915	17 799	EUR	16,41	133 429,71	1,30
Randstad Holding NV	Stück	2 710	308	4 085	EUR	54,24	146 990,40	1,43
Sanofi	Stück	1 500	2 381	881	EUR	89,85	134 775,00	1,31
UCB SA	Stück	1 785	1 006	3 000	EUR	71,82	128 198,70	1,25
Barratt Developments PLC	Stück	16 229	3 363	35 804	GBP	7,464	142 082,48	1,39
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	21 592	31 781	10 189	GBP	6,254	158 390,04	1,54
ITV PLC	Stück	82 068	219 225	137 157	GBP	1,522	146 509,45	1,43
Persimmon PLC	Stück	4 595	2 130	8 660	GBP	27	145 521,25	1,42
Rio Tinto PLC	Stück	2 746	3 022	276	GBP	45,155	145 439,88	1,42
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	71 167	26 600	127 433	HKD	15,26	124 453,40	1,21
Bridgestone Corp.	Stück	3 494	700	5 813	JPY	4 070	116 599,87	1,14
Central Japan Railway Co.	Stück	661	700	39	JPY	22 000	119 235,31	1,16
Ono Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	7 800	10 000	2 200	JPY	2 502	160 015,73	1,56
Subaru Corp.	Stück	4 988	8 232	14 444	JPY	2 713,5	110 978,03	1,08
Sumitomo Electric Industries Ltd	Stück	10 700	2 200	14 900	JPY	1 652	144 935,44	1,41
Toyota Industries Corp.	Stück	2 428	300	4 108	JPY	6 330	126 018,17	1,23
AbbVie, Inc.	Stück	1 860	864	2 628	USD	89,34	148 288,76	1,45
Acuity Brands, Inc.	Stück	1 136	289	1 781	USD	137,64	139 531,52	1,36
Allergan PLC	Stück	824	1 984	1 160	USD	191,57	140 865,31	1,37
Amgen, Inc.	Stück	689	297	1 261	USD	241,69	148 602,89	1,45
Applied Materials, Inc.	Stück	2 687	314	7 296	USD	60,45	144 948,36	1,41
AT&T, Inc.	Stück	3 692	1 038	7 335	USD	39,17	129 051,96	1,26
Biogen Idec, Inc.	Stück	619	413	778	USD	298,93	165 123,73	1,61
BorgWarner, Inc.	Stück	3 689	738	5 585	USD	43,63	143 629,35	1,40
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	2 665	2 949	5 895	USD	64,35	153 036,53	1,49
Bristol-Myers Squibb Co. -Rights- Exp 31Mar21	Stück	200	1 467	1 267	USD	3,02	539,00	0,01
Cardinal Health, Inc.	Stück	2 729	733	4 277	USD	51,26	124 833,60	1,22
Caterpillar, Inc.	Stück	1 066	1 515	449	USD	147,75	140 551,03	1,37
Comcast Corp.	Stück	3 038	519	6 693	USD	45,09	122 241,13	1,19
ConAgra Foods, Inc.	Stück	5 129	6 843	10 733	USD	34,09	156 030,34	1,52
ConocoPhillips	Stück	2 563	2 766	203	USD	64,97	148 597,26	1,45
Constellation Brands, Inc.	Stück	710	1 989	1 279	USD	188	119 114,75	1,16
Cummins, Inc.	Stück	837	103	1 479	USD	180,3	134 669,90	1,31
Delta Air Lines, Inc.	Stück	2 631	2 838	207	USD	58,51	137 372,65	1,34
Discovery Communications, Inc.	Stück	5 013	2 491	7 485	USD	33,06	147 893,78	1,44
DXC Technology Co.	Stück	5 010	5 682	672	USD	36,58	163 542,55	1,59
Eastman Chemical Co.	Stück	1 922	525	2 529	USD	78,53	134 690,92	1,31
Eaton Corp., PLC	Stück	1 715	413	2 811	USD	95,07	145 497,98	1,42
Eli Lilly & Co.	Stück	1 293	1 436	143	USD	131,43	151 649,99	1,48
Facebook, Inc.	Stück	733	2 215	1 482	USD	204,43	133 720,49	1,30
General Mills, Inc.	Stück	2 636	484	5 266	USD	52,98	124 625,44	1,22
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2 141	786	3 087	USD	65,56	125 257,85	1,22
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	9 190	1 669	13 551	USD	15,85	129 985,26	1,27
HP, Inc.	Stück	8 240	9 329	1 089	USD	20,42	150 152,40	1,46
Intel Corp.	Stück	2 704	668	5 223	USD	59,6	143 814,37	1,40
International Business Machines Corp.	Stück	1 049	406	1 647	USD	133,82	125 269,65	1,22
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	6 855	10 064	3 209	USD	23,085	141 216,91	1,38
JM Smucker Co./The	Stück	1 297	237	2 050	USD	103,57	119 873,53	1,17
KLA-Tencor Corp.	Stück	868	203	2 884	USD	176,16	136 450,89	1,33
Lam Research Corp.	Stück	592	148	1 824	USD	290	153 203,63	1,49
ManpowerGroup, Inc.	Stück	1 660	401	2 952	USD	96,71	143 261,28	1,40
McKesson Corp.	Stück	928	342	1 875	USD	138,58	114 761,94	1,12
Micron Technology, Inc.	Stück	3 072	1 748	6 310	USD	52,92	145 074,27	1,41
Molson Coors Brewing Co.	Stück	2 471	914	3 860	USD	53,88	118 809,09	1,16
Mylan NV	Stück	7 404	5 807	8 389	USD	19,74	130 425,62	1,27
PACCAR, Inc.	Stück	1 979	314	3 541	USD	79,11	139 709,69	1,36
PVH Corp.	Stück	1 601	2 015	414	USD	104,04	148 641,82	1,45
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stück	463	243	636	USD	373,01	154 117,09	1,50
Robert Half International, Inc.	Stück	2 577	2 772	195	USD	62,49	143 705,80	1,40
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	1 596	1 093	3 210	USD	121,23	172 660,24	1,68
Tapestry, Inc.	Stück	5 496	6 993	1 497	USD	26,88	131 833,36	1,29
Tyson Foods, Inc.	Stück	1 723	3 001	1 278	USD	90,63	139 349,88	1,36
Valero Energy Corp.	Stück	1 579	1 085	2 620	USD	93,47	131 705,44	1,28
Walgreens Boots Alliance, Inc.	Stück	2 542	1 582	3 366	USD	59,32	134 563,11	1,31
Westrock Co.	Stück	3 891	1 677	5 471	USD	42,71	148 299,66	1,45

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							150 034,65	1,46
Aktien								
Taylor Wimpey PLC	Stück	65 765	21 703	111 030	GBP	1,945	150 034,65	1,46
Investmentanteile							39 356,45	0,39
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	4	380	380	EUR	9 839,114	39 356,45	0,39
Summe Wertpapiervermögen							10 289 923,51	100,29
Bankguthaben							81 561,43	0,80
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						37 861,69	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1 806					2 118,41	0,02
Dänische Kronen	DKK	747					100,00	0,00
Norwegische Kronen	NOK	3 189					323,72	0,00
Schwedische Kronen	SEK	4 595					439,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	10 934					6 827,84	0,07
Hongkong Dollar	HKD	18 225					2 088,49	0,02
Japanischer Yen	JPY	2 650 401					21 731,63	0,21
Kanadischer Dollar	CAD	3 080					2 101,88	0,02
Schweizer Franken	CHF	7 559					6 959,22	0,07
Singapur Dollar	SGD	1 525					1 009,10	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							123 546,53	1,20
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							30 200,99	0,29
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							93 345,54	0,91
Summe der Vermögensgegenstände							10 495 031,47	102,29
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-179 346,16	-1,75
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-200 975					-179 346,16	-1,75
Sonstige Verbindlichkeiten							-55 131,25	-0,54
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-55 131,25	-0,54
Summe der Verbindlichkeiten							-234 477,41	-2,29
Fondsvermögen							10 260 554,06	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.

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse ID	EUR	13 372,77
Klasse LD	EUR	136,86
Klasse TFC	EUR	121,07
Klasse USD IC	USD	12 861,17
Umlaufende Anteile		
Klasse ID	Stück	23,000
Klasse LD	Stück	38 163,210
Klasse TFC	Stück	28 967,000
Klasse USD IC	Stück	106,540

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	95,046
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,197
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	116,531

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 544,47.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	273 424,28	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	12,71	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-54 148,70	
Summe der Erträge	EUR	219 288,29	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-395,11	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37 848,11	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-89 626,75	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	71 713,83	
Administrationsvergütung	EUR	-19 935,19	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-61,46	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4 314,05	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-3 534,31	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55 897,56	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-20 737,04	
andere	EUR	-35 160,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-102 050,60	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	117 237,69	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	181 440,34	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	181 440,34	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	298 678,03	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse ID 0,68% p.a.,	Klasse LD 1,55% p.a.,
Klasse TFC 0,74% p.a.,	Klasse USD IC 0,67% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 13 642,44.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	19 538 451,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-132 836,24		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-13 557 261,97		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	87 137,45		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	117 237,69		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	181 440,34		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	4 026 385,43		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	10 260 554,06

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	181 440,34
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	172 207,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	9 233,33

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	387,81

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,97

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	10 260 554,06
2018	.....	EUR	19 538 451,36
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse ID	EUR	13 372,77
	Klasse LD	EUR	136,86
	Klasse TFC	EUR	121,07
	Klasse USD IC	USD	12 861,17
2018	Klasse ID	EUR	10 110,44
	Klasse LD	EUR	104,42
	Klasse TFC	EUR	89,92
	Klasse USD IC	USD	9 789,57
2017	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD IC	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Dynamic Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Dynamic Opportunities ist ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). In dieser Eigenschaft legt der Feederfonds permanent mindestens 85% des Teilfondsvermögens in Anteilen des Masterfonds an. Mindestens 60% des Masterfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen oder an einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, und die nicht Anteile eines Investmentfonds sind.

Zum 31. Dezember 2019 setzte sich die Struktur des Feederfonds wie folgt zusammen: 98,9% des Teilfondsvermögens waren in den Masterfonds investiert und 1,1% entfielen auf Bankguthaben und Sonstiges.

Weitere Angaben zu den Aufwendungen des Masterfonds und des Feederfonds sind der Seite 977 dieses Berichts zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland, dort ist auch der Bericht des Masterfonds erhältlich sowie nähere Informationen u. a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.).

DWS INVEST DYNAMIC OPPORTUNITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST DYNAMIC OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1868537090	18,3%	11,7%
Klasse FC	LU1868536878	5,0% ²⁾	–
Klasse FC	LU1868536878	10,8% ³⁾	4,8%
Klasse FD	LU1905503204	19,0%	12,3%
Klasse IC	LU1899149113	19,0%	12,6%
Klasse NC	LU1868537256	17,6%	10,9%
Klasse PFC	LU1868537330	17,3%	10,5%
Klasse TFC	LU1899149204	19,1%	12,6%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU1868537504	22,5%	16,6%

¹⁾ Klassen FC, LC, NC, PFC und USD FCH aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen IC und TFC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse FD aufgelegt am 30.11.2018

²⁾ Klasse FC reaktiviert am 1.8.2019

³⁾ letzte Anteilpreisberechnung aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 11.6.2019 / letzter Anteilpreis = EUR 104,81

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Ziel der Anlagepolitik des Feederfonds ist es, den Anlegern eine Partizipation an der Wertentwicklung des Masterfonds zu ermöglichen. Aus diesem Grund strebt das Teilfondsmanagement faktisch eine möglichst vollständige Investition des Werts des Feederfonds in den Masterfonds an, damit die Anteilscheinhaber fast vollumfänglich an der Wertentwicklung des Masterfonds

partizipieren können. Der Feederfonds kann zusätzlich bis zu 15% seines Vermögens in liquiden Mitteln, einschließlich Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und kurzfristigen Geldeinlagen bei Kreditinstituten, gemäß den Bestimmungen in Artikel 41 Absatz 2 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner aktualisierten Fassung)

(„Gesetz von 2010“) sowie in Finanzderivaten nach Maßgabe von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe g) und Artikel 42 Absatz 2 und 3 des Gesetzes von 2010 halten, wobei Derivate nur für Absicherungszwecke eingesetzt werden dürfen. Die jeweiligen mit Anlagen in diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind im Verkaufsprospekt – Allgemeiner Teil dargestellt.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 18,3% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zwar wurde die Entwicklung an den Aktienbörsen unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der

Europäischen Union („Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch setzte – nach dem vorangegangenen Kursrutsch im vierten Quartal 2018 – ab Jahresbeginn 2019 eine deutliche Kurserholung ein, die sich bis zum Ende der Berichtsperiode fortsetzte. Begünstigt wurde die positive Entwicklung unter anderem durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. So hielten die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan an ihrer extrem lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite von 1,50% – 1,75% p. a.

Der Teilfonds DWS Invest Dynamic Opportunities investierte über seinen Masterfonds vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei wurden Unternehmen favorisiert, die hinsichtlich Marktstellung, Wachstumspotenzial und laufender Unternehmensstrategie hohen Ansprüchen genügten. Der Masterfonds engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportefeuille grundsätzlich breit auf. Im Jahresverlauf 2019 wurden die Engagements in zyklischen Bereichen wie dem Industriesek-

tor reduziert und stattdessen Positionen in Kommunikations-, IT- und Immobilienwerten aufgestockt. Einer der größten Sektoren im Aktienportefeuille waren Finanzwerte, darunter große europäische Versicherer sowie Banken und Zahlungsdienstleister aus den USA. Insgesamt trug das Aktienportfolio des Masterfonds maßgeblich zum Anlageplus des Feederfonds bei. Die größten Beiträge leisteten Aktien aus den Bereichen IT, Kommunikation, Gesundheit und Finanzen.

Innerhalb des Rentenportfolios hatte der Masterfonds unter Renditegesichtspunkten seine Engagements in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch europäische Hochzinsanleihen, ausgeweitet, was sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung des Feederfonds auswirkte. Diese Zinstitel verzeichneten eine Verringerung ihrer Risikoprämien, was mit gesunkenen Renditen und damit verbundenen Kurssteigerungen einherging. Unterstützt wurde dies unter anderem durch die bereits erwähnte Niedrigzinspolitik der Zentralbanken, Anzeichen für eine Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen.

Das Engagement des Masterfonds in Gold (über ETC (Exchange Traded Commodities)) rundete dessen Gesamtportefeuille ab und leistete einen positiven Ergebnisbeitrag aufgrund des spürbar gestiegenen Goldpreises im Jahresverlauf.

Auf der Fremdwährungsseite war der Masterfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements sowie über Devisenterminkontrakte unter anderem im US-Dollar (zuletzt rund 19% dessen Fondsvermögens) sowie dem japanischen Yen (zuletzt rund 5% dessen Fondsvermögens) engagiert.

Die Anlagestruktur des Feederfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	29 004 211,38	98,88
Summe Investmentanteile	29 004 211,38	98,88
2. Derivate	40,66	0,00
3. Bankguthaben	73 080,68	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	117 793,12	0,40
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	220 858,45	0,75
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-82 126,20	- 0,28
III. Fondsvermögen	29 333 776,77	100,00

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

DWS Invest Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							29 004 211,38	98,88
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Dynamic Opportunities -MFC- EUR - (0,400%)	Anteile	253 489	279 613	48 584	EUR	114,42	29 004 211,38	98,88
Summe Wertpapiervermögen							29 004 211,38	98,88
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-40,66	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-40,69	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							0,03	0,00
Bankguthaben							73 080,68	0,25
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						73 080,68	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							117 793,12	0,40
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							46 438,52	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							71 354,60	0,24
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							220 858,45	0,75
Summe der Vermögensgegenstände **							29 415 943,66	100,28
Sonstige Verbindlichkeiten							-82 126,20	-0,28
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-82 126,20	-0,28
Summe der Verbindlichkeiten							-82 166,89	-0,28
Fondsvermögen							29 333 776,77	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 FC	EUR	110,08
Klasse FD	EUR	111,86
Klasse IC	EUR	112,62
Klasse LC	EUR	111,74
Klasse NC	EUR	110,95
Klasse PFC	EUR	110,46
Klasse TFC	EUR	112,61
Klasse USD FCH	USD	116,63
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	95,411
Klasse FD	Stück	152 319,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	66 765,130
Klasse NC	Stück	14 853,000
Klasse PFC	Stück	22 498,000
Klasse TFC	Stück	5 927,000
Klasse USD FCH	Stück	116,000

DWS Invest Dynamic Opportunities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	49,839
größter potenzieller Risikobetrag	%	70,084
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	57,985

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Dynamic Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-745,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-99 611,94
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-173 953,02
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	144 978,37
Administrationsvergütung	EUR	-70 637,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-114,20
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34 453,01
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-16 094,71
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-109 291,89
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-79 553,15
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-18 521,40
andere	EUR	-11 217,34

Summe der Aufwendungen EUR **-260 310,77**

II. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-260 310,77**

III. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 398 577,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **398 577,58**

IV. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **138 266,81**

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,57% p.a.,	Klasse FD 0,58% p.a.,
Klasse IC 0,23% p.a.,	Klasse LC 1,23% p.a.,
Klasse NC 1,81% p.a.,	Klasse PFC 2,12% p.a.,
Klasse TFC 0,58% p.a.,	Klasse USD FCH 0,63% p.a.

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

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FC 0,97% p.a.,	Klasse FD 0,98% p.a.,
Klasse IC 0,63% p.a.,	Klasse LC 1,63% p.a.,
Klasse NC 2,21% p.a.,	Klasse PFC 2,52% p.a.,
Klasse TFC 0,98% p.a.,	Klasse USD FCH 1,03% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 348,51.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2 176 106,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-36 687,72
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	24 432 880,90
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-55 603,34
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-260 310,77
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	398 577,58
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2 678 814,08

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **29 333 776,77**

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1 830,00 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **398 577,58**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	398 065,27
Devisen(termin)geschäften	EUR	512,31

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Dynamic Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	29 333 776,77
2018	.....	EUR	2 176 106,04
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	110,08
	Klasse FD	EUR	111,86
	Klasse IC	EUR	112,62
	Klasse LC	EUR	111,74
	Klasse NC	EUR	110,95
	Klasse PFC	EUR	110,46
	Klasse TFC	EUR	112,61
	Klasse USD FCH	USD	116,63
	2018	Klasse FC	EUR	94,60
Klasse FD		EUR	94,34
Klasse IC		EUR	94,65
Klasse LC		EUR	94,48
Klasse NC		EUR	94,35
Klasse PFC		EUR	94,18
Klasse TFC		EUR	94,59
Klasse USD FCH		USD	95,19
2017		Klasse FC	EUR
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD FCH	USD	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

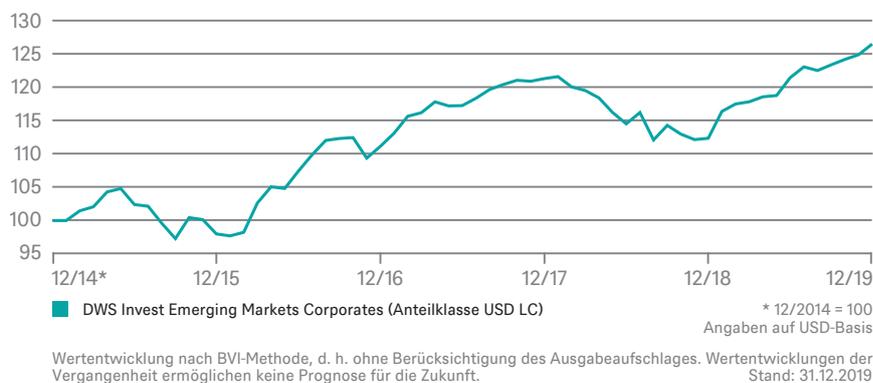
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM CEMBI Broad Diversified) an. Hierzu richtet er seinen Anlagefokus auf Zinstitel, die von einem Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland oder Firmen, die ihren Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland haben, emittiert werden. Als Schwellenländer werden alle diejenigen Länder angesehen, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank, der International Finance Corporation (IFC) oder einer der großen international tätigen Investmentbanken als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Anlagen in auf Renminbi lautende Wertpapiere werden über Märkte außerhalb Chinas oder über den chinesischen Markt getätigt. Die Anlage erfolgt vorwiegend in Hartwährungsanleihen, wie z. B. in US-Dollar denominierten Titeln.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum

DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU0273170737	12,6%	13,8%	26,5%
Klasse USD FC	LU0273179951	13,2%	15,6%	29,8%
Klasse USD LD	LU0273170653	12,6%	13,8%	26,5%
Klasse USD LDM	LU05444572273	12,6%	13,9%	26,5%
Klasse USD RC	LU1616932510	13,8%	10,8% ¹⁾	-
Klasse USD TFC	LU1663855044	13,2%	5,6% ¹⁾	-
Klasse USD TFD	LU1663857685	13,2%	5,6% ¹⁾	-
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0616861778	9,4%	5,4%	15,5% ¹⁾
Klasse FCH ³⁾	LU0507270097	9,9%	6,8%	17,8%
Klasse LCH ³⁾	LU0436052673	9,3%	5,2%	14,8%
Klasse LDH ³⁾	LU0507269834	9,3%	5,1%	14,8%
Klasse NCH ³⁾	LU0436053051	8,9%	4,0%	12,6%
Klasse ND ³⁾	LU1054326233	14,5%	5,7%	33,7%
Klasse NDH ³⁾	LU05444572190	8,8%	3,8%	12,4%
Klasse NDQH ³⁾	LU1054327041	8,9%	-1,0% ¹⁾	-
Klasse PFCH ³⁾	LU1054327124	8,6%	3,2%	10,9%
Klasse PFDQH ³⁾	LU1054327397	8,5%	3,0%	10,5%
Klasse TFCH ³⁾	LU1663850912	10,2%	-0,4% ¹⁾	-
Klasse TFDH ³⁾	LU1663853429	10,0%	-0,5% ¹⁾	-
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1297621283	9,5%	5,1%	14,9% ¹⁾
Klasse SGD LDMH ⁵⁾	LU0911034782	11,8%	11,5%	25,1%
JPM CEMBI Broad Diversified seit dem 24.11.2016 (vormals: JPM CEMBI)		13,1%	20,1%	34,7%

¹⁾ Klasse CHF FCH aufgelegt am 15.1.2015 / Klasse SEK LCH aufgelegt am 1.12.2015 / Klasse NDQH aufgelegt am 28.4.2017 / Klasse USD RC aufgelegt am 31.5.2017 / Klassen TFCH, TFDH, USD TFC und USD TFD aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2019

zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest Emerging Markets Corporates im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 12,6% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode), lag damit jedoch hinter seiner Benchmark (+13,1%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den Bondmärkten der Emerging Markets wurde unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch durch lokale politische Unsicherheiten phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Dafür sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. gesenkt hatte.

Der Rententeilfonds konzentrierte seine Engagements nach

wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus den Schwellenländern. Regional war er grundsätzlich breit aufgestellt. Von den im Portfolio gehaltenen Emissionen wies zum Berichtsstichtag die Hälfte des Teilfondsvermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonität. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der DWS Invest Emerging Markets Corporates an der positiven Kursentwicklung an den Bondmärkten der Emerging Markets. Dabei konnten High Yield Bonds Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating outperformen. Allerdings kam der Teilfonds nicht ganz an seine Vergleichsgröße heran. Grund hierfür war insbesondere die Untergewichtung seiner Engagements in Peru, den Philippinen sowie in Hong Kong und Macau, die aufgrund ihrer relativ hohen US-Zinssensibilität verstärkt vom nachlassenden Zinsdruck aus den USA profitierten und damit einen etwas stärkeren Kursanstieg aufwiesen.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 5,7% p. a.* gegenüber 8,7% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch die verringerten Risikoprämien zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und merklichen Kurssteigerungen einhergingen. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen

auf 10,6 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) auf stichtagsbezogen 5,5 Jahre verkürzt.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	226 732 416,81	92,52
Zentralregierungen	9 248 311,90	3,77
Summe Anleihen:	235 980 728,71	96,29
2. Derivate	277 537,36	0,11
3. Bankguthaben	6 701 495,27	2,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3 532 310,13	1,44
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	132 643,28	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 443 311,02	- 0,59
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-97 683,62	- 0,04
III. Fondsvermögen	245 083 720,11	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							192 027 834,24	78,36
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Bank of Communications Co., Ltd 2014/2026 *	EUR	1 500 000	1 500 000		%	103,651	1 742 269,82	0,71
6,75 % Banque Centrale de Tunisie International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	1 500 000	1 500 000		%	103,525	1 740 151,89	0,71
5,00 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2027 **	EUR	1 500 000	2 000 000	500 000	%	105,456	1 772 601,66	0,72
8,50 % Dtek Renewables Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 500 000	500 000	%	100,36	1 124 628,66	0,46
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1 500 000	1 500 000		%	100,108	1 682 723,93	0,69
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	730 000	730 000		%	98,736	807 698,07	0,33
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	860 000	860 000		%	102,258	985 481,62	0,40
2,50 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	2 250 000	250 000	%	108,04	2 421 381,50	0,99
1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd (MTN) 2017/2022 **	EUR	1 000 000	1 000 000		%	99,24	1 112 089,15	0,45
5,625 % Metinvest BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1 500 000	1 500 000		%	101,702	1 709 500,67	0,70
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	1 500 000	1 500 000		%	106,582	1 791 545,41	0,73
7,00 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000	300 000	300 000	%	87,238	977 589,12	0,40
2,75 % NTPC Ltd (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000	1 500 000	500 000	%	109,136	1 222 972,53	0,50
2,875 % OTP Bank Nyrt (MTN) 2019/2029 **	EUR	1 000 000	1 350 000	350 000	%	102,968	1 153 859,51	0,47
1,875 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2019/2031	EUR	1 500 000	1 500 000		%	99,663	1 675 235,52	0,68
4,75 % Petrobras Global Finance BV 2014/2025 **	EUR	1 000 000	1 000 000		%	115,679	1 296 298,99	0,53
2,20 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2027	EUR	1 500 000	2 030 000	530 000	%	107,723	1 810 716,07	0,74
2,00 % Saudi Government International Bond -Reg- 2019/2039 **	EUR	1 750 000	1 750 000		%	105,43	2 067 545,01	0,84
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	3 000 000	3 000 000		%	87,584	2 944 382,38	1,20
5,375 % Petrobras Global Finance BV 2012/2029	GBP	1 500 000	1 500 000		%	111,207	2 192 558,39	0,89
5,99 % 1MDB Energy Ltd (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000			%	105,824	1 058 245,00	0,43
4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	2 500 000	1 500 000	%	108,788	1 087 885,00	0,44
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	2 000 000	500 000	%	99,908	1 498 620,00	0,61
6,797 % Akbank Turk AS -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	800 000	400 000	850 000	%	94,562	756 492,00	0,31
6,625 % Alam Synergy Pte Ltd (MTN) 2016/2022 **	USD	1 500 000	1 500 000		%	86,892	1 303 387,50	0,53
3,875 % Aldar Sukuk No. 2 Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	1 500 000		%	102,318	1 534 762,50	0,63
1,00 % Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC -Reg- 2019/2030 *	USD	1 000 000	1 300 000	300 000	%	101,54	1 015 405,00	0,41
7,50 % Alice Financing SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	1 250 000	250 000	%	107,57	1 075 700,00	0,44
4,375 % America Movil SAB de CV 2012/2042	USD	1 000 000	1 750 000	2 000 000	%	112,08	1 120 795,00	0,46
6,50 % AngloGold Ashanti Holdings PLC 2010/2040	USD	1 300 000	500 000	200 000	%	112,909	1 467 817,00	0,60
7,50 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 2019/2022	USD	1 500 000	1 500 000		%	96,916	1 453 747,50	0,59
7,50 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2017/2026	USD	2 000 000	2 000 000	1 000 000	%	52,257	1 045 140,00	0,43
5,875 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	3 000 000	3 500 000	500 000	%	47,502	1 425 045,00	0,58
4,357 % Axiata SPV2 Bhd (MTN) 2016/2026	USD	1 500 000	2 000 000	1 500 000	%	106,674	1 600 102,50	0,65
4,85 % AYC Finance Ltd 2019/perpetual	USD	1 200 000	1 200 000		%	99,068	1 188 810,00	0,49
6,25 % Banco de Bogota SA -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	250 000	250 000	%	112,202	1 122 025,00	0,46
6,25 % Banco do Brasil SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	1 500 000	1 750 000	2 750 000	%	101,72	1 525 807,50	0,62
4,375 % Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,386	1 033 865,00	0,42
6,875 % Banco Mercantil Del Norte SA -Reg- 2017/perpetual *	USD	1 000 000	1 250 000	250 000	%	104,972	1 049 715,00	0,43
5,95 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000		750 000	%	107,538	1 075 385,00	0,44
4,875 % Bancolumbia SA (MTN) 2017/2027 *	USD	1 000 000	250 000	1 750 000	%	102,488	1 024 875,00	0,42
4,70 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	1 500 000	1 500 000		%	101,919	1 528 785,00	0,62
5,30 % Beijing Environment Bvi Co., Ltd 2018/2021	USD	1 000 000			%	103,098	1 030 980,00	0,42
4,23 % BOS Funding Ltd (MTN) 2017/2022	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,224	1 012 240,00	0,41
4,00 % BOS Funding Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,832	1 512 487,50	0,62
7,45 % Braskem Idesa SAPI -Reg- (MTN) 2019/2029 **	USD	1 500 000	1 700 000	200 000	%	106,686	1 600 297,50	0,65
3,50 % CDBL Funding 1 (MTN) 2017/2027	USD	1 750 000	1 750 000		%	101,522	1 776 643,75	0,73
5,20 % Celeo Redes Operacion Chile SA -Reg- 2017/2047	USD	976 556	983 102	6 546	%	109,922	1 073 450,21	0,44
4,375 % Cencosud SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	500 000	2 750 000	%	98,766	987 660,00	0,40
4,10 % Chinalco Capital Holdings Ltd 2019/perpetual *	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,156	1 011 555,00	0,41
3,875 % CITIC Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,794	1 037 940,00	0,42
3,625 % CK Hutchison International 19 Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 750 000	750 000	%	105,082	1 050 820,00	0,43
5,60 % Controladora Mabe SA de CV -Reg- (MTN) 2018/2028 **	USD	1 000 000	250 000	500 000	%	110,568	1 105 685,00	0,45
4,52 % DBS Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028 *	USD	2 500 000		2 500 000	%	106,292	2 657 312,50	1,08

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
8,375 % DNO ASA (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,141	2 002 820,00	0,82
3,75 % DP World Crescent Ltd -Reg- 2019/2030	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,448	1 014 480,00	0,41
10,75 % DTEK Finance PLC (MTN) 2016/2024	USD	700 000	1 500 000	1 800 000	%	102,105	714 735,00	0,29
4,50 % E.CL SA -Reg- 2014/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	105,997	1 059 970,00	0,43
4,125 % Ecopetrol SA 2014/2025	USD	1 000 000	1 250 000	1 750 000	%	105,377	1 053 770,00	0,43
5,875 % Ecopetrol SA 2014/2045	USD	1 000 000	1 250 000	2 250 000	%	117,744	1 177 445,00	0,48
6,125 % Emirates NBD PJSC 2019/perpetual *	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	105,406	1 054 060,00	0,43
4,56 % Empresa Electrica Guacolda SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	250 000		%	91,646	916 460,00	0,37
7,50 % ENN Clean Energy International Investment Ltd 2019/2021	USD	1 000 000	2 500 000	1 500 000	%	103,201	1 032 010,00	0,42
3,939 % Esic Sukuk Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	99,812	1 996 250,00	0,81
8,00 % Eterna Capital Pte Ltd (MTN) 2017/2022 **	USD	1 565 645	944 534	400 000	%	57,539	900 856,48	0,37
6,125 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	101,5	2 030 010,00	0,83
5,75 % Fideicomiso Inretail -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000			%	107,04	1 070 395,00	0,44
4,95 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000			%	111,677	1 116 770,00	0,46
9,835 % Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 2012/perpetual *	USD	2 000 000	2 000 000		%	103,06	2 061 210,00	0,84
6,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 000 000		%	111,096	1 110 955,00	0,45
6,25 % Greenko Mauritius Ltd -Reg- 2019/2023	USD	1 500 000	2 000 000	500 000	%	102,908	1 543 627,50	0,63
9,875 % Greenland Hong Kong Holdings Ltd. 2018/2020	USD	1 000 000	1 000 000	1 000 000	%	101,532	1 015 315,00	0,41
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030 **	USD	1 500 000	1 500 000		%	102,09	1 531 357,50	0,63
4,70 % Hanwha Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2018/2048 *	USD	2 000 000		250 000	%	102,214	2 044 290,00	0,83
3,875 % Hanwha Total Petrochemical Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 300 000	2 000 000	700 000	%	103,83	1 349 790,00	0,55
4,625 % Huarong Finance II Co., Ltd (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	106,173	1 061 730,00	0,43
6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd (MTN) 2019/2022	USD	1 300 000	2 000 000	700 000	%	78,398	1 019 174,00	0,42
6,375 % Israel Chemicals Ltd 2018/2038	USD	1 000 000		250 000	%	119,684	1 196 835,00	0,49
6,50 % Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	1 000 000	1 000 000	1 250 000	%	91,824	918 245,00	0,38
10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2023	USD	2 000 000	2 500 000	500 000	%	100,611	2 012 220,00	0,82
4,50 % Kookmin Bank (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	2 250 000	750 000	%	108,91	1 633 657,50	0,66
4,50 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000	3 000 000	%	104,702	1 047 025,00	0,43
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024 **	USD	1 000 000	2 300 000	1 300 000	%	106,885	1 068 850,00	0,44
6,375 % Majid Al Futtaim Holding 2018/perpetual *	USD	1 000 000	250 000	1 250 000	%	103,906	1 039 065,00	0,42
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	1 200 000	1 200 000		%	104,202	1 250 424,00	0,51
6,25 % Millicom International Cellular SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	110,441	1 104 410,00	0,45
4,625 % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030	USD	1 500 000	1 000 000	500 000	%	103,958	1 559 362,50	0,64
5,875 % Minerva Luxembourg SA -Reg- 2017/2028	USD	1 000 000	1 000 000	1 000 000	%	105,278	1 052 785,00	0,43
4,661 % Minor International PCL 2018/perpetual *	USD	1 000 000	1 850 000	2 350 000	%	102,73	1 027 295,00	0,42
5,50 % Myriad International Holdings BV (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	450 000	1 450 000	%	111,42	1 114 205,00	0,45
1,00 % NBK Tier 1 Financing 2 Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,047	1 500 705,00	0,61
1,00 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual ***	USD	1 750 000	2 100 000	350 000	%	99,027	1 732 972,50	0,71
4,125 % NWD Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	99,862	998 615,00	0,41
10,00 % Oi SA (MTN) 2018/2025	USD	1 000 000	1 000 000	2 000 000	%	90,606	906 065,00	0,37
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,762	1 037 615,00	0,42
3,75 % Ooredoo International Finance Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	105,544	1 055 445,00	0,43
5,875 % OVPH Ltd 2016/perpetual	USD	1 000 000	1 000 000		%	102,351	1 023 510,00	0,42
6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	2 000 000	3 000 000	%	106,208	1 062 075,00	0,44
5,875 % Petkim Petrokimya Holding AS -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,52	1 005 195,00	0,41
6,875 % Petrobras Global Finance BV 2009/2040	USD	1 000 000	1 000 000		%	117,46	1 174 595,00	0,48
8,125 % Petropavlovsk 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	1 500 000	1 500 000	750 000	%	103,02	1 545 307,50	0,63
4,50 % PTT Treasury Center Co., Ltd -Reg- 2019/2042	USD	1 000 000	1 000 000		%	112,014	1 120 140,00	0,46
3,903 % PTTEP Treasury Center Co., Ltd -Reg- 2019/2059	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	99,983	999 830,00	0,41
4,95 % Qatar Reinsurance Co., Ltd 2017/perpetual *	USD	1 000 000	250 000	1 250 000	%	102,012	1 020 125,00	0,42
3,982 % QIB Sukuk Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,323	1 043 230,00	0,43
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,394	1 505 917,50	0,61
4,625 % Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	2 500 000	1 000 000	%	105,831	1 587 465,00	0,65
3,00 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	98,554	1 478 310,00	0,60
5,875 % Royal Capital BV 2018/perpetual	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,406	1 014 060,00	0,41
5,75 % Samarco Mineracao SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 400 000	1 400 000		%	67,852	949 928,00	0,39
2,75 % Samba Funding Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 250 000	1 500 000	250 000	%	99,293	1 241 162,50	0,51
5,40 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2028	USD	1 500 000	1 500 000		%	112,956	1 694 347,50	0,69
4,25 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2019/2039	USD	1 750 000	1 750 000		%	107,469	1 880 707,50	0,77
5,06 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 -Reg- 2013/2043	USD	1 500 000	3 000 000	1 500 000	%	113,564	1 703 460,00	0,70
4,723 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4 (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	3 700 000	6 450 000	%	111,588	1 115 880,00	0,46
3,89 % Saudi Telecom Co. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	2 500 000	1 500 000	%	106,977	1 069 770,00	0,44
13,75 % Scenery Journey Ltd. (MTN) 2018/2023	USD	1 500 000	1 500 000		%	102,317	1 534 755,00	0,63
9,25 % SEPLAT Petroleum Development Co. PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 500 000	1 500 000		%	104,903	1 573 545,00	0,64
5,875 % Shinhan Financial Group Co., Ltd 2018/perpetual *	USD	1 250 000	250 000	500 000	%	107,794	1 347 418,75	0,55

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,40 % Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 250 000	250 000	%	110,328	1 103 285,00	0,45
2,375 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	97,682	976 825,00	0,40
3,68 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- 2019/2049	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	103,158	1 031 575,00	0,42
6,50 % SMC Global Power Holdings Corp. 2019/perpetual *	USD	1 500 000	3 000 000	1 500 000	%	104,396	1 565 940,00	0,64
6,20 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000		%	94,042	940 420,00	0,38
3,00 % Swire Pacific Financing Ltd (MTN) 2017/2024	USD	1 000 000	250 000	1 500 000	%	100,845	1 008 450,00	0,41
10,775 % TBC Bank JSC -Reg- 2019/perpetual *	USD	1 000 000	1 290 000	290 000	%	102,636	1 026 360,00	0,42
3,975 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	2 260 000	1 260 000	%	107,814	1 078 135,00	0,44
3,15 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2026	USD	2 500 000	3 300 000	800 000	%	83,71	2 092 750,00	0,85
4,10 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2016/2046	USD	1 000 000	3 000 000	6 750 000	%	72,867	728 670,00	0,30
6,25 % Times China Holdings Ltd 2018/2021	USD	1 500 000	1 500 000		%	101,23	1 518 450,00	0,62
6,125 % Türkiye Garanti Bankası AS -Reg- (MTN) 2017/2027 *	USD	1 000 000	1 200 000	1 200 000	%	95,245	952 450,00	0,39
4,75 % Türkiye Halk Bankası AS -Reg- (MTN) 2015/2021 **	USD	1 400 000	1 650 000	2 000 000	%	96,964	1 357 496,00	0,55
6,00 % Türkiye İş Bankası AS -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000	900 000	1 150 000	%	100,217	1 002 170,00	0,41
6,125 % Türkiye İş Bankası -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1 250 000	2 300 000	1 050 000	%	100,092	1 251 156,25	0,51
6,95 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	1 000 000	3 250 000	2 250 000	%	106,081	1 060 810,00	0,43
6,00 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000	1 000 000	1 200 000	%	98,552	985 525,00	0,40
5,75 % Türkiye Vakıflar Bankası TAO -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 300 000	1 650 000	1 600 000	%	99,418	1 292 427,50	0,53
8,25 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	106,852	1 068 515,00	0,44
3,875 % United Overseas Bank Ltd 2017/perpetual *	USD	1 500 000		2 500 000	%	101,825	1 527 375,00	0,62
4,50 % UPL Corp., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	1 000 000	750 000	%	101,562	2 031 240,00	0,83
5,75 % Uzbek Industrial and Construction Bank ATB (MTN) 2019/2024	USD	1 030 000	1 030 000		%	101,676	1 047 257,65	0,43
6,25 % Vale Overseas Ltd (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	117,31	1 173 095,00	0,48
9,25 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	USD	750 000	2 000 000	1 250 000	%	99,9	749 253,75	0,31
7,25 % Votorantim Cimentos SA -Reg- 2011/2041 **	USD	1 300 000	1 300 000	1 000 000	%	127,108	1 652 404,00	0,67
6,95 % Wanda Properties Overseas Ltd 2019/2022	USD	1 500 000	1 500 000		%	99,27	1 489 057,50	0,61
8,50 % YPF SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	1 750 000	2 000 000	%	93,316	933 160,00	0,38
26,563 % YPF SA -Reg- (MTN) 2016/2020 *	USD	2 000 000	1 000 000		%	24,15	483 000,00	0,20
8,30 % Yuzhou Properties Co. Ltd (MTN) 2019/2025	USD	1 500 000	1 500 000		%	102,694	1 540 410,00	0,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

43 949 212,50

17,93

Verzinsliche Wertpapiere

4,40 % 1MDB Global Investments Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 500 000	3 000 000	3 000 000	%	97,501	1 462 515,00	0,60
6,875 % Alfa SAB de CV -Reg- 2014/2044	USD	1 000 000	1 000 000		%	121,711	1 217 110,00	0,50
4,25 % Alpek SAB de CV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	1 500 000		%	102,341	1 535 115,00	0,63
3,733 % Bangkok Bank PCL/Hong Kong -Reg- 2019/2034 *	USD	2 000 000	2 000 000		%	101,554	2 031 070,00	0,83
5,90 % Bank of China Hong Kong Ltd -Reg- 2018/perpetual *	USD	1 250 000		750 000	%	108,248	1 353 106,25	0,55
6,875 % C&W Senior Financing Designated Activity Co. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	106,916	1 069 165,00	0,44
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD	1 500 000	750 000	2 000 000	%	100,986	1 514 790,00	0,62
5,50 % Cosan Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 900 000	900 000	%	104,504	1 045 045,00	0,43
6,25 % Cydsa SAB de CV -144A- (MTN) 2017/2027	USD	500 000	500 000		%	103,108	515 542,50	0,21
6,25 % Cydsa SAB de CV -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	700 000	1 200 000	%	103,116	1 031 155,00	0,42
5,082 % Delek & Avner Tamar Bond Ltd (MTN) 2014/2023 **	USD	1 000 000		750 000	%	104,078	1 040 775,00	0,42
8,25 % Digicel Group One Ltd -Reg- 2019/2022	USD	1 000 000	3 088 000	2 088 000	%	96,926	569 260,00	0,23
8,25 % Digicel Group Two Ltd -Reg- 2019/2022	USD	2 000 000	3 700 000	1 700 000	%	23,624	472 480,00	0,19
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	2 000 000	2 750 000	750 000	%	106,286	2 125 730,00	0,87
4,25 % Empresas Publicas de Medellin ESP -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 300 000	300 000	%	104,46	1 044 600,00	0,42
7,25 % First Quantum Minerals Ltd -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,329	1 043 290,00	0,42
7,50 % First Quantum Minerals Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	USD	750 000		1 250 000	%	103,192	773 936,25	0,31
5,25 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	107,714	2 154 290,00	0,88
5,95 % Grupo Bimbo SAB de CV -Reg- 2018/perpetual *	USD	1 000 000	250 000	1 000 000	%	106,392	1 063 925,00	0,43
3,875 % Intercorp Peru Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000	2 280 000	280 000	%	99,36	1 987 190,00	0,81
6,125 % Itau Unibanco Holding SA -Reg- 2017/perpetual *	USD	1 000 000		500 000	%	104,591	1 045 910,00	0,43
6,875 % Kenbourne Invest SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	104,21	2 084 190,00	0,85
4,50 % Kookmin Bank (MTN) 2019/2029	USD	500 000	500 000		%	108,91	544 552,50	0,22
4,35 % Lima Metro Line 2 Finance Ltd -Reg- 2019/2036	USD	1 500 000	1 500 000		%	106,299	1 594 485,00	0,65
5,625 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,232	1 042 320,00	0,42

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,067 % Nakilat, Inc. -Reg- 2006/2033	USD	1 000 000			%	122,06	1 220 605,00	0,50
7,00 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	2 000 000	3 600 000	1 600 000	%	108,65	2 173 010,00	0,89
6,50 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2028	USD	2 000 000	1 850 000	2 850 000	%	111,134	2 222 670,00	0,91
4,25 % Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	1 800 000	300 000	%	106,338	1 595 077,50	0,65
4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000		500 000	%	107,127	1 071 270,00	0,44
5,182 % Syngenta Finance NV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	%	107,856	1 078 555,00	0,44
4,869 % Trust F/1401 -Reg- 2019/2030	USD	1 500 000	1 750 000	250 000	%	105,826	1 587 382,50	0,65
7,00 % Tullow Oil PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	84,9	849 005,00	0,35
7,00 % YPF SA -Reg- 2017/2047	USD	1 000 000	700 000	950 000	%	79,009	790 090,00	0,32
Nichtnotierte Wertpapiere							3 681,97	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
5,00 % OAS Restructuring BVI Ltd 2016/2035	BRL	989 885	989 885		%	1,5	3 681,97	0,00
Summe Wertpapiervermögen							235 980 728,71	96,29
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
OAS Finance Ltd 30/09/2021	Stück	365 867	365 867		BRL	0	0,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							343 229,71	0,14
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/USD 3,3 Mio.							41 634,47	0,02
EUR/USD 149,4 Mio.							575 243,23	0,23
SEK/USD 1,9 Mio.							858,03	0,00
SGD/USD 0,2 Mio.							431,63	0,00
Geschlossene Positionen								
SGD/USD 0,1 Mio.							-41,52	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 27 Mio.							-248 673,71	-0,10
USD/GBP 1,7 Mio.							-30 425,84	-0,01
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 2,9 Mio.							4 203,42	0,00
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							-65 692,35	-0,03
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
United Mexican States / 1% / 20/06/2024 (OTC) (BC)	Stück	5 000 000					-65 692,35	-0,03
Bankguthaben							6 701 495,27	2,74
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	38 950					43 647,56	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	49 763					65 408,22	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Hongkong Dollar	HKD	1					0,04	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	263					200,96	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	1					0,03	0,00
Russischer Rubel	RUB	1					0,02	0,00
Türkische Lira	TRY	26 080					4 388,11	0,00
US-Dollar	USD						6 587 850,33	2,69

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							3 532 310,13	1,44	
Zinsansprüche							75 421,10	0,03	
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							3 367 087,58	1,37	
Sonstige Ansprüche							89 155,13	0,04	
							646,32	0,00	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften									
							132 643,28	0,05	
Summe der Vermögensgegenstände ****								246 969 548,17	100,77
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 443 311,02	-0,59	
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-470 335,54	-0,19	
							-972 975,48	-0,40	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften									
							-97 683,62	-0,04	
Summe der Verbindlichkeiten								-1 885 828,06	-0,77
Fondsvermögen								245 083 720,11	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 CHF FCH	CHF	115,54
Klasse FCH	EUR	146,82
Klasse LCH	EUR	139,61
Klasse LDH	EUR	97,30
Klasse NCH	EUR	134,89
Klasse ND	EUR	111,11
Klasse NDH	EUR	96,68
Klasse NDQH	EUR	89,30
Klasse PFCH	EUR	107,24
Klasse PFDQH	EUR	86,49
Klasse TFCH	EUR	99,64
Klasse TFDH	EUR	93,05
Klasse SEK LCH	SEK	1 148,62
Klasse SGD LDMH	SGD	9,93
Klasse USD FC	USD	174,24
Klasse USD LC	USD	162,66
Klasse USD LD	USD	97,10
Klasse USD LDM	USD	102,24
Klasse USD RC	USD	110,76
Klasse USD TFC	USD	105,59
Klasse USD TFD	USD	99,02
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	28 959,991
Klasse FCH	Stück	398 885,282
Klasse LCH	Stück	248 869,685
Klasse LDH	Stück	253 352,763
Klasse NCH	Stück	144 322,596
Klasse ND	Stück	5 743,000
Klasse NDH	Stück	26 618,238
Klasse NDQH	Stück	16 406,000
Klasse PFCH	Stück	49 307,000
Klasse PFDQH	Stück	36 575,000
Klasse TFCH	Stück	21 130,888
Klasse TFDH	Stück	20,000
Klasse SEK LCH	Stück	1 669,850
Klasse SGD LDMH	Stück	19 989,000
Klasse USD FC	Stück	32 928,413
Klasse USD LC	Stück	47 990,165
Klasse USD LD	Stück	123 919,045
Klasse USD LDM	Stück	5 210,970
Klasse USD RC	Stück	308 695,000
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD TFD	Stück	100 001,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM CEMBI Broad Diversified

DWS Invest Emerging Markets Corporates

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	128,640
größter potenzieller Risikobetrag	%	190,495
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	159,929

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,27, 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 USD 48 401 859,96. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Capital

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, HSBC France, State Street Bank and Trust Company, Toronto Dominion Bank und UBS AG

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD unbefristet	gesamt
5 % Credito Real SAB de CV SOFOM ER -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000	1 181 734,44	
1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	100 000	111 208,92	
2,875 % OTP Bank Nyrt (MTN) 2019/2029 *	EUR	200 000	230 771,90	
4,75 % Petrobras Global Finance BV 2014/2025	EUR	1 000 000	1 296 298,99	
2 % Saudi Government International Bond -Reg- 2019/2039	EUR	900 000	1 063 308,86	
6,625 % Alam Synergy Pte Ltd (MTN) 2016/2022	USD	1 000 000	868 925,00	
7,45 % Braskem Idesa SAPI -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	300 000	320 059,50	
5,6 % Controladora Mabe SA de CV -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	1 000 000	1 105 685,00	
5,082 % Delek & Avner Tamar Bond Ltd (MTN) 2014/2023	USD	27 000	28 100,93	
8 % Eterna Capital Pte Ltd (MTN) 2017/2022	USD	1 432 238	824 095,42	
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1 500 000	1 531 357,50	
7,25 % LMIRT Capital Pte Ltd (MTN) 2019/2024	USD	500 000	534 425,00	
1 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual *	USD	1 500 000	1 485 405,00	
4,75 % Turkiye Halk Bankasi AS -Reg- (MTN) 2015/2021	USD	1 400 000	1 357 496,00	
9,25 % Vedanta Resources Finance II PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	200 000	199 801,00	
7,25 % Votorantim Cimentos SA -Reg- 2011/2041	USD	1 300 000	1 652 404,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

13 791 077,46 **13 791 077,46**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Capital Securities Limited, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Int., J.P. Morgan Sec Ltd., Morgan Stanley Europe SE FI, Morgan Stanley Intl. FI, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD **16 693 141,51**

davon:

Schuldverschreibungen USD 8 360 346,42

Aktien USD 8 332 795,09

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Brasilianischer Real	BRL	4,032700	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,787100	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,871000	= USD	1
Russischer Rubel	RUB	61,928750	= USD	1
Türkische Lira	TRY	5,943300	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	14 583 559,15
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	111 698,77
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	188 849,55
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-12 251,11

Summe der Erträge USD 14 871 856,36

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1 894,78
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 964 889,28
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 913 808,55
Erträge aus dem Expense Cap	USD	60 388,30
Administrationsvergütung	USD	-111 469,03
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7 108,34
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-40 051,05
5. Taxe d'Abonnement	USD	-81 753,08
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-428 974,96
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-62 949,85
Vertriebskosten	USD	-122 486,61
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-133 167,35
andere	USD	-110 371,15

Summe der Aufwendungen USD - 2 524 671,49

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 12 347 184,87

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -10 823 522,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -10 823 522,76

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 1 523 662,11

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,77% p.a.,	Klasse FCH 0,76% p.a.,
Klasse LCH 1,31% p.a.,	Klasse LDH 1,30% p.a.,
Klasse NCH 1,70% p.a.,	Klasse ND 1,73% p.a.,
Klasse NDH 1,70% p.a.,	Klasse NDQH 1,70% p.a.,
Klasse PFCH 1,91% p.a.,	Klasse PFDQH 1,98% p.a.,
Klasse TFCH 0,79% p.a.,	Klasse TFDH 0,70% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,30% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,29% p.a.,
Klasse USD FC 0,72% p.a.,	Klasse USD LC 1,27% p.a.,
Klasse USD LD 1,27% p.a.,	Klasse USD LDM 1,25% p.a.,
Klasse USD RC 0,18% p.a.,	Klasse USD TFC 0,72% p.a.,
Klasse USD TFD 0,74% 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 CHF FCH 0,036% p.a.,	Klasse FCH 0,037% p.a.,
Klasse LCH 0,034% p.a.,	Klasse LDH 0,037% p.a.,
Klasse NCH 0,036% p.a.,	Klasse ND 0,035% p.a.,
Klasse NDH 0,036% p.a.,	Klasse NDQH 0,036% p.a.,
Klasse PFCH 0,036% p.a.,	Klasse PFDQH 0,037% p.a.,
Klasse TFCH 0,042% p.a.,	Klasse TFDH 0,035% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,036% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,039% p.a.,
Klasse USD FC 0,036% p.a.,	Klasse USD LC 0,036% p.a.,
Klasse USD LD 0,036% p.a.,	Klasse USD LDM 0,043% p.a.,
Klasse USD RC 0,039% p.a.,	Klasse USD TFC 0,034% p.a.,
Klasse USD TFD 0,036% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 37 562,99.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	368 116 021,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-3 746 421,01
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-147 064 972,80
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	6 084 205,17
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	12 347 184,87
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-10 823 522,76
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	20 171 225,64

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD 245 083 720,11

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 46 600,69 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -10 823 522,76

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	3 305 006,18
Devisen(termin)geschäften	USD	-11 672 470,03
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	-2 456 058,91

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,54

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,64

Klasse NDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,14

Klasse NDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	1,33
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	1,32
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	1,19
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,97

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	1,08
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	1,22
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	1,11
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,87

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,87

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,04
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,04

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	4,49

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,31
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,31

Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	5,07

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	USD	245 083 720,11
2018	USD	368 116 021,00
2017	USD	829 659 710,92
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2019	Klasse CHF FCH	CHF 115,54
	Klasse FCH	EUR 146,82
	Klasse LCH	EUR 139,61
	Klasse LDH	EUR 97,30
	Klasse NCH	EUR 134,89
	Klasse ND	EUR 111,11
	Klasse NDH	EUR 96,68
	Klasse NDQH	EUR 89,30
	Klasse PFCH	EUR 107,24
	Klasse PFDQH	EUR 86,49
	Klasse TFCH	EUR 99,64
	Klasse TFDH	EUR 93,05
	Klasse SEK FCH	SEK -
	Klasse SEK LCH	SEK 1 148,62
	Klasse SGD LDMH	SGD 9,93
	Klasse USD FC	USD 174,24
	Klasse USD ID	USD -
	Klasse USD LC	USD 162,66
	Klasse USD LD	USD 97,10
	Klasse USD LDM	USD 102,24
	Klasse USD RC	USD 110,76
	Klasse USD TFC	USD 105,59
	Klasse USD TFD	USD 99,02
2018	Klasse CHF FCH	CHF 105,59
	Klasse FCH	EUR 133,64
	Klasse LCH	EUR 127,78
	Klasse LDH	EUR 94,17
	Klasse NCH	EUR 123,89
	Klasse ND	EUR 101,77
	Klasse NDH	EUR 93,57
	Klasse NDQH	EUR 86,60
	Klasse PFCH	EUR 98,72
	Klasse PFDQH	EUR 83,77
	Klasse TFCH	EUR 90,44
	Klasse TFDH	EUR 89,91
	Klasse SEK FCH	SEK -
	Klasse SEK LCH	SEK 1 048,99
	Klasse SGD LDMH	SGD 9,32
	Klasse USD FC	USD 153,92
	Klasse USD ID	USD -
	Klasse USD LC	USD 144,47
	Klasse USD LD	USD 90,98
	Klasse USD LDM	USD 94,29
	Klasse USD RC	USD 97,31
	Klasse USD TFC	USD 93,25
	Klasse USD TFD	USD 92,69
2017	Klasse CHF FCH	CHF 117,17
	Klasse FCH	EUR 147,71
	Klasse LCH	EUR 141,85
	Klasse LDH	EUR 108,72
	Klasse NCH	EUR 137,98
	Klasse ND	EUR 109,43
	Klasse NDH	EUR 108,05
	Klasse NDQH	EUR 100,26
	Klasse PFCH	EUR 110,68
	Klasse PFDQH	EUR 97,65
	Klasse TFCH	EUR 99,93
	Klasse TFDH	EUR 99,93
	Klasse SEK FCH	SEK 1 178,50
	Klasse SEK LCH	SEK 1 166,25
	Klasse SGD LDMH	SGD 10,71
	Klasse USD FC	USD 165,36
	Klasse USD ID	USD 110,87
	Klasse USD LC	USD 155,99
	Klasse USD LD	USD 102,34
	Klasse USD LDM	USD 106,35
	Klasse USD RC	USD 103,97
	Klasse USD TFC	USD 100,22
	Klasse USD TFD	USD 100,22

DWS Invest Emerging Markets Corporates

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 3,30 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 84 831 906,67.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden und zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 14,3%

DWS INVEST EMERGING MARKETS IG SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST EMERGING MARKETS IG SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse IDH	LU0982740572	14,3%	15,1%	16,2%
Klasse TFCH	LU1663860127	14,1%	–	7,1%
JPM EMBI Global Diversified Inv Grade (hedged in EUR) seit dem 24.11.16 (vormals: JPM EMBI Global Diversified Comp. Selected (hedged in EUR))		13,2%	15,1%	16,6%

¹⁾ Klasse IDH aufgelegt am 20.3.2015 / Klasse TFCH aufgelegt am 5.12.2017

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

Stand: 31.12.2019

je Anteil (Anteilklasse IDH; nach BVI-Methode). Damit lag er vor seiner Benchmark (+13,2%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Regional war der Rententeilfonds grundsätzlich breit aufgestellt.

Die Entwicklung an den Bondmärkten der Emerging Markets wurde unter anderem durch

den Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch durch lokale politische Unsicherheiten phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Dafür sorgten die per saldo nachgebenden US-

Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. gesenkt hatte.

Maßgeblich für das im Vergleich zu seiner Benchmark bessere Abschneiden des Teilfonds war unter anderem die Übergewichtung von Anleihen aus Russland, Kasachstan und Mexiko, darunter Titel wie die russische Entwicklungsbank VEB, die Development Bank of Kazakhstan und die mexikanische staatliche Ölgesellschaft PEMEX. Zudem profitierte der Rententeilfonds mit seinen Investments in Hochzinsanleihen aus Sri Lanka, Oman und Namibia von deren höheren Verzinsung und einer Verringerung ihrer Risikoprämien in Form von Kurszuwächsen.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 3,7% p. a.* gegenüber 7,1% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch die verringerten Risikoprämien zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und merklichen Kurssteigerungen einhergingen. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 12,3 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) auf stichtagsbezogen 8,5 Jahre verkürzt.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	126 118 247,02	51,42
Zentralregierungen	111 815 797,56	45,56
Summe Anleihen	237 934 044,58	96,98
2. Derivate	665 585,98	0,27
3. Bankguthaben	4 107 293,61	1,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2 829 422,98	1,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-192 038,71	- 0,08
III. Fondsvermögen	245 344 308,44	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						203 199 443,28	82,82	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		%	110,079	2 467 090,78	1,01
0,625 % Corp Andina de Fomento (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	2 400 000	1 400 000	%	99,65	1 116 683,61	0,46
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3 000 000	5 000 000	2 000 000	%	105,618	3 550 683,06	1,45
2,20 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2027	EUR	1 700 000	1 700 000		%	107,723	2 052 144,88	0,84
4,125 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	1 000 000	2 500 000	1 500 000	%	116,515	1 165 150,00	0,47
6,00 % Aeropuerto Internacional de Tocumen SA -Reg- 2018/2048	USD	3 000 000	3 700 000	700 000	%	124,18	3 725 385,00	1,52
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 200 000		1 000 000	%	106,092	1 273 104,00	0,52
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	2 540 000	2 540 000		%	101,919	2 588 742,60	1,05
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	4 320 000	4 320 000		%	102,642	4 434 156,00	1,81
5,125 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2018/2028	USD	2 900 000	2 900 000		%	112,172	3 253 002,50	1,33
3,875 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,676	1 036 765,00	0,42
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2017/2027	USD	3 400 000	1 200 000		%	105,846	3 598 747,00	1,47
4,50 % Colombia Government International Bond 2015/2026	USD	2 600 000	2 600 000		%	109,048	2 835 248,00	1,16
4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029	USD	3 000 000	3 000 000		%	110,976	3 329 280,00	1,36
4,75 % Comision Federal de Electricidad 2016/2027	USD	2 000 000	2 000 000		%	105,85	2 117 010,00	0,86
4,75 % Corp Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	4 800 000			%	109,58	5 259 840,00	2,14
4,25 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042	USD	1 500 000			%	104,958	1 574 370,00	0,64
4,50 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2017/2047	USD	2 000 000	2 000 000		%	109,778	2 195 550,00	0,89
4,375 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2019/2049	USD	500 000	2 000 000	1 500 000	%	108,054	540 272,50	0,22
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000	1 000 000	5 000 000	%	103,997	2 079 940,00	0,85
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	1 820 000	1 820 000		%	104,372	1 899 561,30	0,77
4,75 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 000 000	2 300 000		%	107,245	3 217 350,00	1,31
4,375 % Empresa Nacional del Petroleo -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 000 000			%	105,753	1 057 530,00	0,43
5,375 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	99,91	1 998 210,00	0,81
3,625 % Export-Import Bank of China/The -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 000 000		2 000 000	%	105,314	2 106 290,00	0,86
4,00 % Export-Import Bank of India (MTN) 2013/2023	USD	700 000		1 300 000	%	103,576	725 035,50	0,30
7,875 % Ghana Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	1 500 000	1 500 000		%	105,236	1 578 540,00	0,64
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	800 000	800 000		%	107,966	863 728,00	0,35
4,75 % Indian Oil Corp., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	1 500 000	1 500 000		%	105,972	1 589 587,50	0,65
6,53 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	540 000			%	123,032	664 372,80	0,27
5,35 % Indonesia Government International Bond 2018/2049 *	USD	1 000 000	1 000 000		%	129,154	1 291 540,00	0,53
5,875 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 000 000			%	113,312	3 399 345,00	1,39
4,125 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000		2 100 000	%	107,393	1 073 930,00	0,44
8,50 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2005/2035	USD	1 000 000		1 200 000	%	157,664	1 576 635,00	0,64
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2015/2026	USD	2 900 000			%	111,31	3 227 990,00	1,32
6,95 % Kazakhstan Temir Zholy Finance BV -Reg- 2040/2042	USD	2 000 000	800 000	800 000	%	134,363	2 687 260,00	1,10
4,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2 400 000			%	109,926	2 638 236,00	1,08
6,375 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- 2018/2048	USD	2 900 000	1 500 000		%	128,995	3 740 855,00	1,52
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	1 500 000	1 500 000		%	104,202	1 563 030,00	0,64
6,05 % Mexico Government International Bond 2008/2040	USD	1 500 000		3 000 000	%	130,254	1 953 817,50	0,80
4,60 % Mexico Government International Bond 2017/2048	USD	2 000 000	4 000 000	2 000 000	%	109,558	2 191 150,00	0,89
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	3 000 000	3 000 000	4 500 000	%	104,132	3 123 975,00	1,27

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	3 000 000	3 000 000		%	110,569	3 317 070,00	1,35
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000	2 000 000	4 600 000	%	101,64	2 032 790,00	0,83
3,875 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	2 800 000			%	101,546	2 843 302,00	1,16
9,375 % Panama Government International Bond 1999/2029	USD	2 000 000	2 000 000		%	152,746	3 054 910,00	1,25
6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036	USD	1 300 000	500 000	1 000 000	%	140,378	1 824 920,50	0,74
3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028	USD	3 500 000	3 500 000		%	109,01	3 815 332,50	1,55
5,625 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2013/2043	USD	1 200 000		1 800 000	%	117,128	1 405 530,00	0,57
6,45 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2014/2044	USD	2 000 000	2 000 000		%	129,064	2 581 270,00	1,05
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2048 *	USD	500 000	2 000 000	1 500 000	%	131,986	659 930,00	0,27
3,65 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	350 000	350 000		%	105,026	367 589,25	0,15
4,125 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	4 000 000	900 000		%	105,641	4 225 640,00	1,72
6,25 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- 2018/2049	USD	500 000	2 000 000	1 500 000	%	129,676	648 380,00	0,26
8,75 % Peruvian Government International Bond 2003/2033	USD	1 500 000		1 800 000	%	164,844	2 472 667,50	1,01
5,625 % Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2047	USD	3 000 000	1 500 000	800 000	%	116,616	3 498 480,00	1,43
6,35 % Petroleos Mexicanos 2018/2048	USD	2 000 000	4 000 000	2 000 000	%	96,804	1 936 090,00	0,79
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	2 000 000	2 000 000		%	99,101	1 982 020,00	0,81
4,00 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 500 000	1 500 000		%	111,787	1 676 805,00	0,68
5,75 % Qatar Government International Bond -Reg- 2011/2042	USD	1 000 000	3 000 000	2 000 000	%	137,386	1 373 860,00	0,56
5,103 % Qatar Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	2 500 000	3 500 000	1 000 000	%	128,662	3 216 550,00	1,31
4,817 % Qatar Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	2 500 000	3 000 000	500 000	%	123,994	3 099 862,50	1,26
3,375 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	99,914	1 998 280,00	0,81
6,125 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2044	USD	1 000 000	1 000 000		%	130	1 300 000,00	0,53
5,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	1 250 000	1 250 000	2 200 000	%	115,5	1 443 750,00	0,59
4,75 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	3 000 000			%	111,642	3 349 275,00	1,36
4,25 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3 000 000			%	109,396	3 281 880,00	1,34
5,625 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2012/2042	USD	2 000 000		1 800 000	%	131,058	2 621 150,00	1,07
4,375 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2018/2029	USD	2 000 000	2 000 000		%	111,338	2 226 760,00	0,91
5,10 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2019/2035	USD	1 000 000	1 000 000		%	119,958	1 199 580,00	0,49
4,25 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2019/2039	USD	500 000	1 000 000	500 000	%	107,469	537 345,00	0,22
3,25 % Saudi Government International Bond (MTN) 2016/2026	USD	2 000 000	3 000 000	1 000 000	%	103,681	2 073 620,00	0,85
4,50 % Saudi Government International Bond (MTN) 2016/2046	USD	2 000 000	3 000 000	2 500 000	%	110,968	2 219 350,00	0,90
4,625 % Saudi Government International Bond (MTN) 2017/2047	USD	1 000 000	1 000 000		%	112,834	1 128 345,00	0,46
5,25 % Saudi Government International Bond 2019/2050 *	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	124,478	1 244 775,00	0,51
3,625 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2028	USD	1 000 000	1 000 000		%	105,694	1 056 940,00	0,43
4,375 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	2 000 000	2 000 000		%	112,318	2 246 360,00	0,92
5,00 % Saudi Government International Bond -Reg- 2018/(MTN)/perpetual	USD	1 500 000	3 000 000	1 500 000	%	119,718	1 795 777,50	0,73
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	%	113,742	1 137 415,00	0,46
3,854 % Sharjah Sukuk Program Ltd (MTN) 2019/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	105,709	1 057 090,00	0,43
3,25 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,105	1 031 050,00	0,42
3,50 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,062	1 040 620,00	0,42
6,85 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 500 000	1 500 000		%	100,208	1 503 127,50	0,61
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	2 200 000			%	99,197	2 182 334,00	0,89
4,75 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	2 000 000	400 000		%	100,732	2 014 650,00	0,82
7,875 % Uruguay Government International Bond 2003/2033	USD	2 000 000	2 000 000		%	148,732	2 974 630,00	1,21
7,625 % Uruguay Government International Bond 2006/2036	USD	1 100 000	1 100 000		%	148,038	1 628 423,50	0,66
4,125 % Uruguay Government International Bond 2012/2045	USD	1 000 000	1 000 000		%	107,459	1 074 590,00	0,44
5,10 % Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	3 100 000	1 500 000	2 000 000	%	120,201	3 726 231,00	1,52

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,375 % Uruguay Government International Bond 2019/2031	USD	3 000 000	3 000 000		111,932	3 357 945,00	1,37
6,025 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 800 000			107,845	3 019 660,00	1,23
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3 800 000			111,133	4 223 054,00	1,72
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	2 600 000			119,666	3 111 303,00	1,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						34 734 601,30	14,16
Verzinsliche Wertpapiere							
7,375 % Colombia Government International Bond 2006/2037	USD	3 800 000	3 000 000	1 000 000	142,142	5 401 377,00	2,20
5,625 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2013/2043	USD	1 000 000		2 800 000	126,045	1 260 450,00	0,51
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	2 500 000	2 500 000		106,286	2 657 162,50	1,08
3,75 % Empresa Nacional del Petroleo (MTN) 2016/2026	USD	3 200 000	3 200 000		102,658	3 285 040,00	1,34
4,50 % Empresa Nacional del Petroleo -Reg- 2017/2047	USD	1 000 000	1 000 000		102,58	1 025 800,00	0,42
3,375 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 600 000			101,657	1 626 512,00	0,66
3,50 % Fondo MIVIVIENDA SA -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 700 000			102,44	1 741 488,50	0,71
6,50 % Kazakhstan Governmnet International Bond -Reg- 2015/2045	USD	1 000 000	1 000 000	1 800 000	147,8	1 478 000,00	0,60
5,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2012/2042	USD	1 000 000			122,828	1 228 285,00	0,50
5,35 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2028	USD	6 000 000	5 000 000	2 000 000	99,644	5 978 670,00	2,44
6,625 % Petroleos Mexicanos 2006/2035	USD	1 000 000		2 000 000	102,842	1 028 425,00	0,42
5,50 % Petroleos Mexicanos 2012/2044 *	USD	1 000 000	1 000 000		89,88	898 805,00	0,37
5,625 % Petroleos Mexicanos 2016/2046	USD	500 000	1 000 000	500 000	90,362	451 807,50	0,18
7,69 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2050	USD	340 000	340 000		109,629	372 738,60	0,15
3,50 % Petronas Capital Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	2 000 000	2 000 000	2 100 000	104,77	2 095 410,00	0,85
4,50 % Petronas Capital Ltd -Reg- (MTN) 2015/2045	USD	1 000 000	1 000 000	2 300 000	119,452	1 194 525,00	0,49
9,75 % Qatar Government International Bond -Reg- 2000/2030	USD	500 000	1 000 000	500 000	164,578	822 892,50	0,34
4,767 % Russian Federation (MTN) 2012/2042	USD	1 510 000	1 510 000		104,777	1 582 132,70	0,65
4,875 % Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd -Reg- 2012/2042	USD	500 000	1 000 000	500 000	121,016	605 080,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen						237 934 044,58	96,98
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						3 406,49	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	-87		87		-3 843,75	0,00
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	116	116			7 250,24	0,00
Devisen-Derivate						662 179,49	0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 216 Mio.						818 137,37	0,33
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 8,8 Mio.						-108 936,48	-0,04
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 4,6 Mio.						-47 021,40	-0,02
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)						4 107 293,61	1,68
EUR-Guthaben	EUR	471 825				528 727,55	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					3 578 566,06	1,46

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche						2 829 422,98	1,15	
						2 829 422,98	1,15	
Summe der Vermögensgegenstände **							245 696 148,78	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-192 038,71	-0,08	
						-192 038,71	-0,08	
Summe der Verbindlichkeiten							-351 840,34	-0,14
Fondsvermögen							245 344 308,44	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 IDH	EUR	99,00
Klasse TFCH	EUR	107,13
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH	Stück	2 211 502,772
Klasse TFCH	Stück	20,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JPM EMBI Global Diversified

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	48,632
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,057
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,226

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,12, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrag auf USD 52 623 240,62. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

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 USD unbefristet	gesamt
5,35 % Indonesia Government International Bond 2018/2049	USD	1 000 000	1 291 540,00	
6,5 % Pertamina Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD	500 000	659 930,00	
5,5 % Petroleos Mexicanos 2012/2044	USD	900 000	808 924,50	
5,25 % Saudi Government International Bond 2019/2050	USD	600 000	746 865,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

3 507 259,50

3 507 259,50

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Deutsche Bank AG FI, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD

3 762 357,82

davon:

Schuldverschreibungen

USD

914 672,78

Aktien

USD

2 847 685,04

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	9 502 880,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	136 932,30
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	68 963,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	10 133,77

Summe der Erträge USD **9 718 909,61**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-4 621,27
2. Verwaltungsvergütung	USD	-985 645,79
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-939 746,54
Administrationsvergütung	USD	-45 899,25
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-4 911,06
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-11 357,04
5. Taxe d'Abonnement	USD	-23 171,04
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-110 467,52
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	USD	-22 987,70
andere	USD	-87 479,82

Summe der Aufwendungen USD **-1 140 173,72**

III. Ordentlicher Nettoertrag USD **8 578 735,89**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD 885 390,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD **885 390,18**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD **9 464 126,07**

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 40 346,75.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,47% p.a., Klasse TFCH 0,74% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IDH 0,014% p.a., Klasse TFCH 0,012% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 10 929,26.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	289 174 557,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-13 377 084,75
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-63 939 947,34
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	692 832,37
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	8 578 735,89
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	885 390,18
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	23 329 824,12

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD **245 344 308,44**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD **885 390,18**

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	11 539 860,61
Devisen(termin)geschäften	USD	-10 692 758,01
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	38 287,58

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,86

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	245 344 308,44	
2018	USD	289 174 557,97	
2017	USD	320 358 521,61	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse IDH	EUR	99,00
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	107,13
2018	Klasse IDH	EUR	90,64
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	93,92
2017	Klasse IDH	EUR	99,96
	Klasse LDH	EUR	108,27
	Klasse TFCH	EUR	99,81

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 1,74% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 14 059 766,47.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Opportunities ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Forderungswertpapiere von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland. Zu diesem Zweck investiert das Portfoliomanagement auf opportunistische oder indexunabhängige Art in Staatsanleihen, quasi-staatliche Emissionen und Unternehmensanleihen der Schwellenländer. Der Teilfonds verfolgt eine flexible Anlagestrategie in Bezug auf das Durations- und Kreditrisiko. Die Anlagepolitik kann auch unter Verwendung geeigneter derivativer Finanzinstrumente umgesetzt werden.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertzuwachs von 10,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik in höher verzinslichen Anleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung im Vergleich zu deutschen oder US-Staatsanleihen. Neben Unternehmensanleihen bestanden Engagements u. a. in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen

DWS INVEST EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie LC	LU1747710736	10,3%	2,7%
Kategorie FC	LU1747710579	10,9%	3,8%
Kategorie IC	LU1747710652	11,1%	4,3%
Kategorie IC100	LU1747710819	11,3%	4,7%
Kategorie ID50	LU1862379432	11,3%	12,5%
Kategorie XC	LU1747710900	11,3%	4,6%

¹⁾ Klassen FC, IC, IC100, LC und XC aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse ID50 aufgelegt am 31.8.2018

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

Stand: 31.12.2019

wiesen zum Berichtsstichtag zu rund 30% des Anleihevermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Rententeilfonds grundsätzlich global positioniert.

Im Kalenderjahr 2019 kam es an den Anleihemärkten zunächst trotz global hoher Verschuldung und historisch extrem niedrigen Zinsen unter

Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgängen mit damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Wesentliche Faktoren für die Entwicklung der Rentenmärkte 2019 waren Zinssenkungen seitens der Zentralbanken weltweit angesichts des sich global verlangsamenden Wirtschaftswachstums sowie die fortgesetzte Nullzinspolitik der EZB und der Bank of Japan. Die US-amerikanische Notenbank Fed senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt

auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Ab August 2019 war an den Rentenmärkten allerdings wieder ein Anstieg der Renditen, begleitet von Kursverlusten, zu beobachten.

Unter Renditeaspekten hatte das Portfoliomanagement im Rahmen seines Konzeptes Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit höheren Risikoprämien und damit höheren Renditeaufschlägen übergewichtet. Darunter befanden sich z. B. Emissionen aus Afrika, Argentinien und der Türkei. Alle im Portfolio enthaltenen Emittenten konnten im Berichtszeitraum regulär ihre Zinsverpflichtungen bedienen.

Die im Portfolio enthaltenen Bonds aus den Emerging Markets verzeichneten vor dem Hintergrund eines verringerten Zinsdrucks aus den USA und Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China merkliche Kurssteigerungen. Dabei erholten sich das Portfolio und der Gesamtmarkt 2019 im Vergleich zum Vorjahr deutlich und waren in der Lage, die Verluste aus 2018 mehr als auszugleichen.

Alle im Portfolio enthaltenen Regionen konnten mit Ausnahme von Argentinien eine positive Performance verzeichnen. Positionen in dem lateinamerikanischen Land wurden durch spezifische politische und ökonomische Faktoren belastet, zudem wurde seitens des Marktes eine Umschuldung eingepreist. Eine starke Erholung verzeichneten hingegen die im Portfolio höher gewichte-

ten türkischen Anleihen, nachdem sich die noch im Vorjahr dominierenden Sorgen um eine Leistungsbilanzschwäche und Fremdwährungsschulden zerstreut hatten.

Die im Bestand befindlichen Rentenwerte rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 3,9% p.a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 5,3 Jahren; die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) belief sich stichtagsbezogen auf 4,7 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	212 177 056,24	43,33
Zentralregierungen	255 237 698,83	52,16
Summe Anleihen	467 414 755,07	95,49
2. Derivate	640 846,56	0,13
3. Bankguthaben	13 099 834,85	2,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8 507 518,32	1,74
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-191 906,15	- 0,04
III. Fondsvermögen	489 471 048,65	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						448 954 031,26	91,72
Verzinsliche Wertpapiere							
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		% 109,38	2 187 610,00	0,45
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	11 000 000	4 800 000		% 99,598	10 955 725,00	2,24
6,375 % Banque Centrale de Tunisie International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 500 000	3 500 000		% 99,414	3 479 507,50	0,71
5,75 % Benin Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	7 750 000	7 750 000		% 104,298	8 083 056,25	1,65
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	2 500 000	2 500 000		% 110,079	2 751 975,00	0,56
1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR	4 500 000	4 500 000		% 104,812	4 716 517,50	0,96
1,75 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2018/2022	EUR	7 000 000	7 000 000		% 102,88	7 201 635,00	1,47
8,50 % Dtek Renewables Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3 000 000	3 500 000	500 000	% 100,36	3 010 785,00	0,62
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	8 500 000	6 500 000		% 105,429	8 961 465,00	1,83
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	5 100 000	5 100 000		% 107,246	5 469 571,50	1,12
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	5 000 000	5 000 000		% 98,736	4 936 800,00	1,01
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	1 300 000	1 300 000		% 102,258	1 329 360,50	0,27
2,50 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2018/2026	EUR	8 500 000	7 000 000		% 108,04	9 183 357,50	1,88
3,125 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3 000 000	3 100 000	1 600 000	% 109,811	3 294 330,00	0,67
5,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	8 000 000	3 000 000		% 110,612	8 848 960,00	1,81
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	5 000 000	4 400 000		% 102,208	5 110 375,00	1,04
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	1 030 000	1 030 000		% 104,284	1 074 120,05	0,22
2,375 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2 000 000	2 000 000		% 113,608	2 272 160,00	0,46
2,75 % Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000			% 106,388	1 063 885,00	0,22
3,375 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		% 107,01	2 140 190,00	0,44
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	3 500 000	3 500 000		% 106,582	3 730 387,50	0,76
2,875 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 070 000	2 000 000		% 110,313	3 386 609,10	0,69
3,75 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2014/2026	EUR	12 000 000	12 000 000		% 103,266	12 391 920,00	2,53
3,75 % Republic of South Africa Government Bond 2014/2026	EUR	11 500 000	11 500 000		% 111,75	12 851 250,00	2,63
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	6 000 000	6 700 000	700 000	% 113,262	6 795 750,00	1,39
2,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	10 000 000	10 000 000		% 113,922	11 392 250,00	2,33
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	13 000 000	9 800 000		% 105,7	13 740 935,00	2,81
2,625 % Sigma Alimentos SA de CV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000	2 000 000		% 107,683	2 153 660,00	0,44
1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	7 500 000	7 500 000		% 87,584	6 568 762,50	1,34
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	7 500 000	7 500 000		% 78,236	5 867 700,00	1,20
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1 640 000	1 640 000		% 105,943	1 737 465,20	0,36
4,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2023	EUR	8 600 000	9 400 000	5 000 000	% 106,057	9 120 902,00	1,86
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	4 500 000	500 000		% 99,832	4 492 462,50	0,92
4,625 % Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2025	EUR	8 000 000	8 000 000		% 105,952	8 476 200,00	1,74
2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO (MTN) 2016/2021	EUR	2 500 000	2 500 000		% 101,108	2 527 712,50	0,52
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4 900 000	4 900 000		% 112,534	5 514 141,50	1,13
3,75 % Vale SA (MTN) 2012/2023	EUR	5 500 000	5 500 000		% 108,822	5 985 210,00	1,22
4,032 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC (MTN) 2013/2023	EUR	3 000 000	3 000 000		% 110,848	3 325 455,00	0,68
5,125 % Akbank T.A.S. -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	5 000 000	3 200 000		% 98,346	4 388 072,95	0,89
9,50 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	6 400 000	2 300 000		% 116,906	6 676 736,84	1,36
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	8 000 000	5 800 000		% 107,884	7 701 873,28	1,57
6,125 % Bahrain Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000		1 000 000	% 107,99	963 675,62	0,20
6,125 % Bahrain Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 300 000	1 000 000		% 110,53	2 268 596,97	0,46

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,50 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	4 000 000			103,821	3 705 907,21	0,76
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	9 500 000	5 500 000		106,092	8 994 055,92	1,84
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	2 820 000	2 820 000		101,919	2 564 800,58	0,52
4,875 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 000 000		1 000 000	102,3	912 903,72	0,19
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 400 000	2 400 000		102,642	2 198 304,28	0,45
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	2 600 000	2 600 000		99,89	2 317 633,20	0,47
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	500 000		500 000	103,338	461 085,54	0,09
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	1 000 000			107,854	962 461,98	0,20
7,25 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026	USD	6 000 000	6 000 000		109,078	5 840 308,22	1,19
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	4 500 000	2 000 000		103,997	4 176 213,25	0,85
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 500 000	3 500 000		105,562	3 297 061,54	0,67
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	4 310 000	4 310 000		104,372	4 014 288,09	0,82
5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank (MTN) 2017/2022	USD	4 100 000	600 000		104,309	3 816 409,60	0,78
5,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2013/2023	USD	1 800 000			111,012	1 783 166,00	0,36
7,95 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	9 000 000	5 000 000		95,356	7 658 472,43	1,56
7,875 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	4 450 000	4 450 000		91,66	3 639 917,79	0,74
6,35 % Eskom Holdings SOC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	6 000 000	2 300 000		107,542	5 758 120,12	1,18
6,625 % Ethiopia International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	3 000 000	1 000 000		108,198	2 896 622,08	0,59
4,767 % Eurasian Development Bank -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000			104,777	935 007,94	0,19
5,375 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	7 500 000	4 800 000		99,91	6 686 852,40	1,37
4,25 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	3 700 000	1 000 000		98,276	3 244 895,74	0,66
4,875 % Gerdau Trade, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3 000 000	3 000 000		107,482	2 877 427,00	0,59
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	11 500 000	9 500 000		107,966	11 079 857,98	2,26
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	1 540 000	1 540 000		102,09	1 402 992,64	0,29
3,00 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	1 000 000	1 000 000	1 000 000	101,185	902 953,69	0,18
5,71 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 150 000			110,58	1 134 806,47	0,23
6,95 % Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	2 000 000	1 000 000		104,632	1 867 436,91	0,38
4,75 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2 000 000			109,926	1 961 922,00	0,40
6,875 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	5 000 000	1 000 000		108,516	4 841 847,67	0,99
3,958 % Lamar Funding Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	4 500 000	4 500 000		98,026	3 936 455,55	0,80
5,50 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	3 500 000			104,052	3 249 899,31	0,66
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	10 500 000	6 500 000		104,132	9 757 193,90	1,99
6,375 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	6 400 000	1 000 000		106,964	6 108 926,79	1,25
6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	8 500 000	8 500 000		102,34	7 762 753,61	1,59
7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	1 000 000	1 000 000		102,094	911 065,42	0,19
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	6 200 000	2 000 000		101,64	5 623 459,23	1,15
3,875 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	1 000 000			101,546	906 179,64	0,19
4,125 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	4 900 000	1 000 000		102,56	4 484 597,12	0,92
8,375 % Papua New Guinea Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	220 000			106,27	208 631,87	0,04
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2 000 000	500 000		82,6	1 474 210,11	0,30
6,625 % Rwanda International Government Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 000 000			107,044	955 238,18	0,20
6,875 % Southern Gas Corridor CJSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	6 700 000			118,713	7 097 778,21	1,45
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	5 000 000	2 000 000		100,344	4 477 221,61	0,92
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	5 000 000	1 000 000		99,197	4 426 065,98	0,90
6,85 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	6 000 000	6 000 000		101,706	5 445 591,14	1,11

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,75 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	2 000 000	3 000 000	2 000 000	%	100,732	1 797 831,35	0,37
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	3 500 000	1 000 000		%	99,906	3 120 406,19	0,64
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	4 800 000	3 500 000		%	98,422	4 215 848,26	0,86
5,50 % Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd/The -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	1 600 000		900 000	%	102,322	1 460 960,06	0,30
5,875 % Turkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	3 000 000	1 300 000		%	103,143	2 761 279,42	0,56
5,00 % Turkiye Halk Bankasi AS -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	700 000			%	96,12	600 431,41	0,12
5,75 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	8 030 000	3 000 000		%	99,418	7 124 062,56	1,46
8,994 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	4 640 000	3 100 000		%	112,796	4 670 495,37	0,95
6,902 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC (MTN) 2010/2020	USD	2 500 000		1 000 000	%	102,365	2 283 709,41	0,47
6,025 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 500 000			%	107,845	2 405 965,33	0,49
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3 000 000			%	111,133	2 975 182,66	0,61
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	8 100 000	6 500 000		%	119,666	8 649 745,32	1,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							18 460 723,81	3,77
Verzinsliche Wertpapiere								
7,50 % Oil and Gas Holding Co., BSCC/The -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	2 500 000	1 500 000		%	115,648	2 580 057,32	0,53
7,875 % Republic of Ghana (MTN) 2013/2023	USD	2 650 347		2 349 653	%	109,95	2 600 442,85	0,53
5,90 % Severstal OAO Via Steel Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 000 000			%	108,503	1 936 515,97	0,40
4,00 % Tengizchevroil Finance Co International Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	5 800 000			%	105,198	5 444 810,31	1,11
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	6 500 000	2 700 000		%	101,697	5 898 897,36	1,20
Summe Wertpapiervermögen							467 414 755,07	95,49
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							640 846,56	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 288,5 Mio.							640 846,56	0,13
Bankguthaben							13 099 834,85	2,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9 020 702,77	1,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	4 571 076					4 079 132,08	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände							8 507 518,32	1,74
Zinsansprüche							8 506 320,52	1,74
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							1 197,80	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							489 662 954,80	100,04
Sonstige Verbindlichkeiten							-191 906,15	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-191 906,15	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-191 906,15	-0,04
Fondsvermögen							489 471 048,65	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.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	103,80
Klasse IC	EUR	104,28
Klasse IC100 (vormals: RC)	EUR	104,72
Klasse ID50	EUR	110,60
Klasse LC	EUR	102,75
Klasse XC	EUR	104,63
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	1 327 514,000
Klasse IC100 (vormals: RC)	Stück	2 762 007,000
Klasse ID50	Stück	296 555,000
Klasse LC	Stück	1 112,000
Klasse XC	Stück	275 855,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified High Yield Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	28,412
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,393
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	64,210

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halftedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,74, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 258 443 205,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, HSBC France, Société Générale, State Street Bank London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US-Dollar USD 1,120600 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	23 371 784,09	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	10 033,83	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24 335,90	
Summe der Erträge	EUR	23 357 482,02	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-93 482,67	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 271 219,79	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 223 227,20	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	13 367,05	
Administrationsvergütung	EUR	-61 359,64	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11 106,45	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15 437,72	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-61 899,81	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70 176,64	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 523 323,08	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	21 834 158,94	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14 844 222,13	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-14 844 222,13	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6 989 936,81	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,67% p.a.,	Klasse IC 0,44% p.a.,
Klasse IC100 (vormals: RC) 0,24% p.a.,	Klasse ID50 0,29% p.a.,
Klasse LC 1,19% p.a.,	Klasse XC 0,28% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 680,86.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		205 176 236,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-521 936,80	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	254 307 225,10	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-4 329 873,10	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	21 834 158,94	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-14 844 222,13	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	27 849 459,80	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		489 471 048,65

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-14 844 222,13
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5 050 488,33
Devisen(termin)geschäften	EUR	-9 793 733,80

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100 (vormals: RC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	5,04

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	489 471 048,65
2018	.....	EUR	205 176 236,84
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	103,80
	Klasse IC	EUR	104,28
	Klasse IC100 (vormals: RC)	EUR	104,72
	Klasse ID50	EUR	110,60
	Klasse LC	EUR	102,75
2018	Klasse XC	EUR	104,63
	Klasse FC	EUR	93,63
	Klasse IC	EUR	93,86
	Klasse ID50	EUR	101,08
	Klasse LC	EUR	93,17
2017	Klasse RC	EUR	94,06
	Klasse XC	EUR	94,01
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse RC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

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 2,75% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 10 492 124,96.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 12,3% je Anteil (Anteilklasse LDH; nach BVI-Methode). Damit lag er vor

DWS INVEST EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD IC	LU0982741976	16,7%	22,1%	33,3%
Klasse IDH ²⁾	LU0982741547	13,3%	13,0%	21,4%
Klasse LDH ²⁾	LU0982741208	12,3%	10,1%	16,6%
JPM EMBI Global Diversified		15,0%	21,4%	32,6%

¹⁾ aufgelegt am 25.3.2015
²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

seiner Benchmark (+11,6%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu rund 40% des Teilfondsvermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren Hochzinsanleihen (High Yield Bonds)

mit geringerer Bonitätseinschätzung. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Rententeilfonds grundsätzlich global positioniert.

Die Entwicklung an den Bondmärkten der Emerging Markets wurde unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch durch lokale politische Unsicherheiten phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von

gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Dafür sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. gesenkt hatte. Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark war dessen Übergewichtung von Emissionen aus Afrika und der Ukraine, die auf Jahressicht überdurchschnittlich performten. Zudem war der DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt nicht in Schwellenländern engagiert, die im Jahr 2019 aufgrund von höheren politischen und ökonomischen Risiken stärkeren Kursbelastungen ausgesetzt waren.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 4,9% p. a.* gegenüber 7,1% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch die verringerten Risikoprämien zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und merklichen Kurssteigerungen einhergingen. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 11,5 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die Duration (durchschnittliche Kapital-

bindung) auf stichtagsbezogen 7,6 Jahre verkürzt.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	24 589 743,83	37,85
Zentralregierungen	38 122 533,18	58,59
Summe Anleihen	62 712 277,01	96,44
2. Derivate	116 794,49	0,18
3. Bankguthaben	1 512 444,54	2,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 021 795,65	1,57
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-309 181,08	- 0,47
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-30 111,72	- 0,05
III. Fondsvermögen	65 024 018,89	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						55 082 052,81	84,71
Verzinsliche Wertpapiere							
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	700 000	700 000		% 99,598	781 262,78	1,20
6,375 % Banque Centrale de Tunisie International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		% 99,414	222 807,80	0,34
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	450 000	450 000		% 105,618	532 602,46	0,82
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		% 106,582	238 872,72	0,37
3,75 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2017/2024	EUR	150 000	150 000		% 106,906	179 699,15	0,28
1,992 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023 *	EUR	100 000	100 000		% 100,258	112 348,56	0,17
4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047	USD	200 000	200 000		% 115,838	231 676,00	0,36
2,50 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		% 99,746	199 493,00	0,31
4,125 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	300 000	950 000	650 000	% 116,515	349 545,00	0,54
3,125 % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	200 000	200 000		% 97,548	195 095,00	0,30
5,625 % Aeropuerto Internacional de Tocumen SA -Reg- 2016/2036	USD	250 000	250 000		% 117,775	294 437,50	0,45
8,00 % Angolan Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		% 106,714	213 428,00	0,33
9,50 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	200 000		500 000	% 116,906	233 811,00	0,36
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	310 000			% 107,884	334 440,40	0,51
9,375 % Angolan Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200 000		200 000	% 109,708	219 417,00	0,34
5,875 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	700 000	700 000		% 47,502	332 510,50	0,51
6,875 % Argentine Republic Government International Bond 2017/2021	USD	600 000	600 000		% 54,284	325 707,00	0,50
6,625 % Argentine Republic Government International Bond 2017/2028	USD	550 000		150 000	% 47,884	263 364,75	0,41
7,125 % Argentine Republic Government International Bond 2017/2036	USD	700 000	700 000		% 48,503	339 521,00	0,52
6,875 % Argentine Republic Government International Bond 2018/2048	USD	600 000	1 100 000	500 000	% 48,106	288 636,00	0,44
5,00 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	200 000	250 000	% 106,092	1 060 920,00	1,63
4,70 % Banque Ouest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	700 000	700 000		% 101,919	713 433,00	1,10
3,24 % Chile Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	550 000	800 000	250 000	% 105,336	579 348,00	0,89
4,00 % China Government International Bond 2018/2048	USD	200 000	200 000		% 116,238	232 475,00	0,36
6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041	USD	400 000		100 000	% 129,526	518 102,00	0,80
4,75 % Comision Federal de Electricidad 2016/2027	USD	200 000	200 000		% 105,85	211 701,00	0,33
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	500 000			% 107,854	539 267,50	0,83
4,375 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2019/2049	USD	200 000	200 000		% 108,054	216 109,00	0,33
7,00 % Costa Rica Government International Bond 2014/2044	USD	200 000	200 000		% 105,407	210 814,00	0,32
7,25 % Development Bank of Mongolia LLC -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	200 000	200 000		% 106,244	212 488,00	0,33
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 105,562	211 125,00	0,32
6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	150 000			% 111,361	167 041,50	0,26
6,85 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2015/2045	USD	400 000		100 000	% 114,44	457 760,00	0,70
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		% 104,372	1 043 715,00	1,61
7,95 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	200 000	200 000	200 000	% 95,356	190 713,00	0,29
8,875 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500 000			% 92,316	461 577,50	0,71
7,875 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	500 000		250 000	% 89,307	446 535,00	0,69
7,875 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	490 000	490 000		% 91,66	449 136,45	0,69
7,50 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	400 000			% 111,67	446 678,00	0,69
7,60 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	500 000	800 000	300 000	% 109,604	548 017,50	0,84

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
8,50 % Egypt Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	400 000			% 111,264	445 058,00	0,68
7,053 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	200 000	200 000		% 104,983	209 966,00	0,32
5,875 % El Salvador Government International Bond -Reg- 2012/2025	USD	300 000			% 105,718	317 155,50	0,49
4,375 % Empresa Nacional del Petroleo -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	300 000			% 105,753	317 259,00	0,49
7,125 % Eskom Holdings SOC Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	200 000	200 000		% 102,664	205 327,00	0,32
6,35 % Eskom Holdings SOC Ltd -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	510 000			% 107,542	548 466,75	0,84
6,625 % Ethiopia International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	450 000		200 000	% 108,198	486 893,25	0,75
5,375 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	250 000	250 000		% 99,91	249 776,25	0,38
6,125 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	450 000	450 000		% 101,5	456 752,25	0,70
2,875 % Export-Import Bank of China/The (MTN) 2016/2026	USD	200 000		600 000	% 101,301	202 602,00	0,31
4,00 % Export-Import Bank of China/The (MTN) 2017/2047	USD	250 000	250 000		% 112,828	282 068,75	0,43
6,375 % Gabon Government International Bond -Reg- 2013/2024	USD	300 000		400 000	% 104,7	314 098,50	0,48
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	400 000	500 000	400 000	% 107,966	431 864,00	0,67
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2019/2032	USD	350 000	350 000		% 102,036	357 124,25	0,55
8,95 % Ghana Government International Bond -Reg- 2019/2051	USD	200 000	200 000		% 102,41	204 819,00	0,31
7,50 % Honduras Government International Bond -Reg- 2013/2024	USD	250 000		250 000	% 111,638	279 093,75	0,43
7,625 % Hungary Government International Bond 2011/2041	USD	250 000	50 000		% 165	412 500,00	0,63
4,10 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	250 000	250 000		% 108,65	271 625,00	0,42
4,75 % Indonesia Government International Bond 2018/2029	USD	250 000	250 000		% 114,66	286 651,25	0,44
6,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2044	USD	300 000			% 143,924	431 770,50	0,66
3,85 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	200 000	800 000	600 000	% 106,716	213 433,00	0,33
8,50 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2005/2035	USD	200 000			% 157,664	315 327,00	0,48
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2015/2026	USD	200 000		200 000	% 111,31	222 620,00	0,34
6,95 % Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	500 000			% 104,632	523 162,50	0,80
5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2010/2032 *	USD	352 000		573 000	% 100,202	352 711,04	0,54
6,95 % Kazakhstan Temir Zholy Finance BV -Reg- 2040/2042	USD	600 000			% 134,363	806 178,00	1,24
5,75 % KazMunayGas National Co. JSC -Reg- 2017/2047	USD	250 000	250 000		% 119,836	299 590,00	0,46
6,875 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	400 000			% 108,516	434 062,00	0,67
7,25 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	450 000	450 000		% 108,93	490 187,25	0,76
7,00 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	350 000	350 000		% 106,677	373 369,50	0,57
8,25 % Kenya Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200 000	200 000		% 107,266	214 531,00	0,33
3,50 % Kuwait International Government Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500 000	500 000		% 107,668	538 340,00	0,83
3,958 % Lamar Funding Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	450 000	450 000		% 98,026	441 119,25	0,68
4,236 % Malaysia Sovereign Sukuk Bhd -Reg- 2015/2045	USD	200 000	200 000		% 121,006	242 012,00	0,37
3,179 % Malaysia Sukuk Global Bhd -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	300 000	300 000		% 103,662	310 986,00	0,48
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	700 000	200 000		% 104,132	728 927,50	1,12
6,375 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	600 000		200 000	% 106,964	641 781,00	0,99
6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	900 000			% 102,34	921 064,50	1,42
7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2047	USD	250 000	250 000		% 97,701	244 252,50	0,38
8,747 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2031	USD	200 000	200 000		% 110,692	221 384,00	0,34
7,625 % Oil and Gas Holding Co. BSCC/The -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	250 000	250 000		% 116,336	290 840,00	0,45
8,375 % Oil and Gas Holding Co., BSCC/The -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000	250 000		% 121,488	303 721,25	0,47
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000	200 000	% 101,64	203 279,00	0,31
5,625 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	800 000			% 103,762	830 092,00	1,28

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	300 000	300 000		% 103,656	310 969,50	0,48
6,50 % Oman Government International Bond -Reg- 2017/2047	USD	250 000		250 000	% 99,24	248 101,25	0,38
5,932 % Oman Sovereign Sukuk SAOC -Reg- (MTN) 2018/2025	USD	200 000	200 000		% 108,726	217 451,00	0,33
5,196 % OmGrid Funding Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000		% 103,267	258 167,50	0,40
8,25 % Pakistan Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	400 000		200 000	% 111,766	447 064,00	0,69
4,30 % Panama Government International Bond 2013/2053	USD	300 000	300 000		% 116,6	349 798,50	0,54
4,50 % Panama Government International Bond 2018/2050	USD	350 000	350 000		% 118,569	414 991,50	0,64
6,50 % Pertamina Persero PT -Reg- 2011/2041	USD	300 000			% 127,748	383 244,00	0,59
6,15 % Perusahaan Listrik Negara PT -Reg- (MTN) 2018/2048	USD	250 000			% 126,56	316 400,00	0,49
5,625 % Peruvian Government International Bond 2010/2050	USD	200 000	500 000	300 000	% 146,348	292 695,00	0,45
4,75 % Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2032	USD	300 000			% 109,573	328 719,00	0,51
5,625 % Petroleos del Peru SA -Reg- 2017/2047	USD	400 000			% 116,616	466 464,00	0,72
6,50 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2018/2027	USD	300 000	200 000	300 000	% 106,445	319 335,00	0,49
9,50 % Philippine Government International Bond 2005/2030	USD	250 000	250 000		% 159,964	399 911,25	0,61
6,375 % Philippine Government International Bond 2009/2034	USD	300 000		150 000	% 142,291	426 873,00	0,66
3,70 % Philippine Government International Bond 2016/2041	USD	300 000			% 113,51	340 530,00	0,52
3,25 % Poland Government International Bond (MTN) 2016/2026	USD	350 000	100 000		% 106,178	371 621,25	0,57
3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000		% 99,101	247 752,50	0,38
4,50 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	200 000	200 000	500 000	% 114,748	229 496,00	0,35
4,625 % Qatar Government International Bond -Reg- 2016/2046	USD	400 000	850 000	450 000	% 121,572	486 286,00	0,75
5,103 % Qatar Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	400 000	400 000		% 128,662	514 648,00	0,79
4,817 % Qatar Government International Bond -Reg- 2019/2049	USD	200 000	200 000		% 123,994	247 989,00	0,38
4,30 % Republic of South Africa Government Bond 2016/2028	USD	200 000	200 000		% 98,312	196 625,00	0,30
5,65 % Republic of South Africa Government Bond 2017/2047	USD	200 000	400 000	200 000	% 97,562	195 125,00	0,30
5,875 % Republic of South Africa Government Bond 2018/2030	USD	200 000	200 000		% 108,438	216 875,00	0,33
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000		% 82,6	206 500,00	0,32
4,875 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	250 000		250 000	% 109,975	274 937,50	0,42
5,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	250 000	250 000		% 115,5	288 750,00	0,44
4,25 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	200 000		400 000	% 109,396	218 792,00	0,34
5,25 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- 2017/2047	USD	200 000		200 000	% 125,205	250 410,00	0,39
4,50 % Saudi Government International Bond (MTN) 2016/2046	USD	400 000	600 000	200 000	% 110,968	443 870,00	0,68
3,625 % Saudi Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2028	USD	400 000	400 000		% 105,694	422 776,00	0,65
5,00 % Saudi Government International Bond -Reg- 2018/(MTN)/perpetual	USD	450 000	450 000		% 119,718	538 733,25	0,83
4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2018/2030	USD	400 000	400 000		% 113,742	454 966,00	0,70
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	350 000		200 000	% 110,938	388 281,25	0,60
6,75 % Senegal Government International Bond -Reg- 2018/2048	USD	200 000	200 000		% 100,872	201 744,00	0,31
3,68 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- 2019/2049	USD	200 000	400 000	200 000	% 103,158	206 315,00	0,32
6,875 % Southern Gas Corridor CJSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	400 000		1 400 000	% 118,713	474 852,00	0,73
6,85 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	700 000			% 100,208	701 459,50	1,08
6,20 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	400 000			% 94,042	376 168,00	0,58
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 200 000			% 99,197	1 190 364,00	1,83
6,85 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		% 101,706	203 411,00	0,31
6,95 % State Oil Co., of the Azerbaijan Republic 2015/2030	USD	200 000	200 000		% 122,878	245 755,00	0,38
4,75 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	700 000			% 100,732	705 127,50	1,08

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	600 000	300 000		% 99,906	599 439,00	0,92	
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	800 000	300 000		% 98,422	787 380,00	1,21	
4,875 % Turkey Government International Bond 2013/2043	USD	300 000	600 000	300 000	% 82,768	248 302,50	0,38	
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2020	USD	700 000			% 103,062	721 437,50	1,11	
7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2023	USD	300 000	300 000		% 108,69	326 070,00	0,50	
8,994 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	200 000		220 000	% 112,796	225 593,00	0,35	
7,375 % Ukraine Government International Bond -Reg- 2017/2032	USD	550 000	550 000		% 107,068	588 871,25	0,91	
8,25 % Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC (MTN) 2019/2024	USD	330 000	330 000		% 106,852	352 609,95	0,54	
7,625 % Uruguay Government International Bond 2006/2036	USD	300 000	300 000		% 148,038	444 115,50	0,68	
5,10 % Uruguay Government International Bond 2014/2050	USD	800 000	250 000		% 120,201	961 608,00	1,48	
7,00 % Venezuela Government International Bond 2007/2038	USD	500 000			% 11,817	59 085,00	0,09	
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	750 000		550 000	% 111,133	833 497,50	1,28	
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	800 000			% 119,666	957 324,00	1,47	
8,97 % Zambia Government International Bond -Reg- 2015/2027	USD	400 000	900 000	1 900 000	% 69,226	276 902,00	0,43	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7 151 255,45	11,00	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,40 % 1MDB Global Investments Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 000 000			% 97,501	975 010,00	1,50	
6,25 % Banco Nacional de Costa Rica -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	300 000	300 000		% 106,01	318 028,50	0,49	
7,375 % Colombia Government International Bond 2006/2037	USD	600 000	700 000	100 000	% 142,142	852 849,00	1,31	
5,625 % Corp Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2013/2043	USD	400 000			% 126,045	504 180,00	0,78	
5,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	400 000		400 000	% 107,875	431 500,00	0,66	
6,75 % Eskom Holdings Ltd (MTN) 2013/2023	USD	200 000	200 000		% 102,292	204 585,00	0,31	
4,375 % KazTransGas JSC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	400 000	400 000		% 105,116	420 462,00	0,65	
7,50 % Oil and Gas Holding Co., BSCC/The -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000		% 115,648	289 121,25	0,44	
9,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	400 000			% 8	32 000,00	0,05	
6,00 % Petroleos de Venezuela SA -Reg- 2013/2026	USD	1 500 000			% 8	120 000,00	0,18	
6,50 % Petroleos Mexicanos 2011/2041	USD	300 000		400 000	% 99,592	298 777,50	0,46	
6,75 % Petroleos Mexicanos 2017/2047	USD	100 000	300 000	200 000	% 100,754	100 754,50	0,16	
6,49 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2019/2027	USD	60 000	60 000		% 106,45	63 869,70	0,10	
7,69 % Petroleos Mexicanos -Reg- 2019/2050	USD	300 000	300 000		% 109,629	328 887,00	0,51	
9,75 % Qatar Government International Bond -Reg- 2000/2030	USD	200 000	200 000		% 164,578	329 157,00	0,51	
7,65 % Republic of El Salvador -Reg- 2005/2035	USD	250 000	250 000		% 114,215	285 537,50	0,44	
5,625 % Russian Federation 2012/2042	USD	200 000	200 000		% 131,058	262 115,00	0,40	
4,75 % State Oil Co. of the Azerbaijan Republic (MTN) 2013/2023	USD	200 000	200 000		% 105,233	210 466,00	0,32	
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	400 000		1 100 000	% 101,697	406 788,00	0,63	
5,75 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2024	USD	700 000		500 000	% 102,452	717 167,50	1,10	
Nichtnotierte Wertpapiere						478 968,75	0,73	
Verzinsliche Wertpapiere								
6,40 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2019/2049	USD	200 000	200 000		% 109,845	219 690,00	0,33	
4,375 % Guatemala Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	250 000	250 000		% 103,712	259 278,75	0,40	
Summe Wertpapiervermögen						62 712 277,01	96,44	
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							116 794,49	0,18

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 36,4 Mio.						137 823,58	0,21
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 1,9 Mio.						-20 531,67	-0,03
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 0,1 Mio.						-497,42	0,00
Bankguthaben						1 512 444,54	2,33
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	98 822				110 739,43	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					1 401 705,11	2,16
Sonstige Vermögensgegenstände						1 021 795,65	1,57
Zinsansprüche						951 596,85	1,46
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..						25 368,68	0,04
Sonstige Ansprüche						44 830,12	0,07
Summe der Vermögensgegenstände **						65 384 340,78	100,55
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-309 181,08	-0,47
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-113 400,52	-0,17
						-195 780,56	-0,30
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-30 111,72	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten						-360 321,89	-0,55
Fondsvermögen						65 024 018,89	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 IDH	EUR	98,72
Klasse LDH	EUR	97,97
Klasse USD IC	USD	133,31
Umlaufende Anteile		
Klasse IDH	Stück	136 699,070
Klasse LDH	Stück	240 415,023
Klasse USD IC	Stück	176 349,000
Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
JPM EMBI Global Diversified		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)		
kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,675
größter potenzieller Risikobetrag	%	126,938
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	111,079

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeitdauer 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 2 127 905,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3 575 189,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	33 733,92
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	14 145,50
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	2 101,23

Summe der Erträge USD 3 625 169,73

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-777,94
2. Verwaltungsvergütung	USD	-443 496,74
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-428 313,29
Erträge aus dem Expense Cap	USD	28 464,61
Administrationsvergütung	USD	-43 648,06
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1 634,02
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-10 505,44
5. Taxe d'Abonnement	USD	-16 570,87
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-47 351,37
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-4 715,17
andere	USD	-42 636,20

Summe der Aufwendungen USD - 520 336,38

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 3 104 833,35

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -1 421 160,12

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD -1 421 160,12

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 1 683 673,23

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 4 968,80.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IDH 0,50% p.a., Klasse LDH 1,32% p.a.,
Klasse USD IC 0,47% 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 IDH 0,011% p.a., Klasse LDH 0,010% p.a.,
Klasse USD IC 0,010% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 565,19.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	57 452 325,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-2 429 012,78
2. Mittelzufluss (netto)	USD	3 577 586,67
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-389 016,75
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	3 104 833,35
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1 421 160,12
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	5 128 463,08

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD 65 024 018,89

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD -1 421 160,12

aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	485 966,27
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 907 126,39

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	5,02

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,22

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	65 024 018,89	
2018	USD	57 452 325,44	
2017	USD	56 942 983,17	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse IDH	EUR	98,72
	Klasse LDH	EUR	97,97
	Klasse USD IC	USD	133,31
2018	Klasse IDH	EUR	92,08
	Klasse LDH	EUR	91,34
	Klasse USD IC	USD	114,25
2017	Klasse IDH	EUR	106,00
	Klasse LDH	EUR	105,27
	Klasse USD IC	USD	121,62

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 3,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 2 305 925,00.

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum
 DWS Invest Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Emerging Markets. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 21,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit dem Jahreswechsel 2019 besserte sich die Stimmung an den Börsen nach einem schwachen vierten Quartal 2018 deutlich. So verabschiedete sich die US-amerikanische Notenbank Fed nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar. Von Vorteil waren zudem auch die Anzeichen einer Entspannung des Handelsstreits zwischen den USA und China. Für die im Portfolio enthaltenen Aktien ergaben sich 2019 insgesamt deutliche Kursgewinne. Der kontinuierliche Aufwärtstrend wurde nur kurzfristig durch wieder aufflackernde Sorgen um Themen wie den Handelsstreit unterbrochen.

Das Portfoliomanagement hielt im Berichtszeitraum grundsätzlich an einer defensiveren Dividendenstrategie fest, baute aber auch selektiv Positionen im stärker zyklischen Bereich aus, so z. B. in russischen Titeln. Diese erschienen sowohl unter

DWS INVEST EMERGING MARKETS TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST EMERGING MARKETS TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760002	21,1%	21,7%	23,4%
Klasse FC	LU0329760267	22,1%	24,8%	28,4%
Klasse LD	LU0363468686	21,0%	21,7%	23,4%
Klasse NC	LU0329760184	20,2%	19,2%	19,1%
Klasse ND	LU1054328791	20,2%	12,1% ¹⁾	-
Klasse PFC	LU1054329336	20,0%	18,0%	16,9%
Klasse PFD	LU1054329419	20,3%	18,3%	17,1%
Klasse TFC	LU1663862685	21,1%	13,6% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663863816	22,1%	14,5% ¹⁾	-
Klasse USD FC ²⁾	LU0329761406	19,4%	32,5%	18,4%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1663864624	19,4%	8,3% ¹⁾	-
Klasse USD TFD ²⁾	LU1663865944	19,5%	8,4% ¹⁾	-

¹⁾ Klasse ND aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFC, TFD, USD TFC und USD TFD aufgelegt am 5.12.2017
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Bewertungs- als auch Dividenden- gesichtspunkten attraktiv und konnten im Berichtszeitraum einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zur Teilfondsperformance beisteuern.

Auf Sektorebene betrachtet zählten Aktien aus den Bereichen Grundstoffe, Finanzen, IT und Energie zu den Portfoliopositionen mit überdurchschnitt-

licher Kursentwicklung, während Aktien aus den Bereichen Versorger und Kommunikationsdienstleistungen eine unterdurchschnittliche Performance verzeichneten.

Die im Portfolio enthaltenen Einzeltitel mit der besten Kursentwicklung waren im Berichtszeitraum insbesondere die Aktien der zu den weltweit

führenden Halbleiterherstellern zählenden Unternehmen TSMC und Samsung. Neben ihrer führenden Marktposition und Innovationsstärke profitierten beide Unternehmen von Industrietrends und der wachsenden Nachfrage in Zusammenhang mit der 5G-Mobilfunktechnologie, High Performance Computing und künstlicher Intelligenz (KI). Eine vorteilhafte Entwicklung verzeichnete darüber hinaus die Aktie des Goldproduzenten Polyus Gold, der von einem Produktionswachstum und unter den Erwartungen liegenden Kosten profitierte. Zudem war das Makro-Umfeld angesichts eines gestiegenen Goldpreises vorteilhaft. Diese Faktoren halfen dem Unternehmen, seine Profitabilität deutlich zu steigern, einhergehend mit einem Dividendenwachstum und einer sinkenden Verschuldungsquote. Auch die Aktie von Norilsk Nickel konnte im Berichtszeitraum überzeugen. Die u.a. in der Förderung von Nickel, Palladium, Platin und Kupfer tätige Gesellschaft verzeichnete ein starkes Produktionswachstum bei den für sie bedeutendsten Metallen und konnte mit einer Senkung der langfristigen Investitionstätigkeiten bei gleichzeitiger Beibehaltung der wichtigsten Entwicklungsziele zugleich Druck von der Kostenseite nehmen. Darüber hinaus bekräftigte das Management, an seiner Dividendenpolitik festhalten zu wollen.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Aktien von SK Telecom und KT&G. SK Telecom ist mit über

30 Millionen Mobilfunk-Kunden der führende Anbieter von drahtlosen Kommunikationsdienstleistungen in Südkorea. Die Betriebskosten des Unternehmens stiegen stärker als das Umsatzwachstum und es wurde erwartet, dass dieser Trend sich mit Investitionen und steigenden Kosten im 5G-Bereich fortsetzt und die Erträge der Mobilfunkgesellschaft auch zukünftig unter Druck setzt. Die Aktie der schwerpunktmäßig in der Produktion von Tabakwaren tätigen KT&G litt unter einem schwachen Exportgeschäft des Unternehmens.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	13 586 386,97	11,24
Telekommunikationsdienste	13 443 644,22	11,12
Dauerhafte Konsumgüter	13 349 603,83	11,04
Energie	6 964 139,09	5,76
Hauptverbrauchsgüter	11 348 996,04	9,38
Finanzsektor	35 797 211,97	29,60
Grundstoffe	7 544 944,97	6,25
Industrien	6 564 668,96	5,43
Versorger	5 683 412,94	4,70
Sonstige	175 176,35	0,14
Summe Aktien	114 458 185,34	94,68
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	4 663 418,23	3,86
Summe Investmentanteile	4 663 418,23	3,86
3. Derivate		
	2 393,45	0,00
4. Bankguthaben		
	1 724 612,67	1,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	335 637,95	0,28
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	12 524,14	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-305 785,54	- 0,25
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-7 394,12	- 0,01
III. Fondsvermögen	120 883 592,12	100,00

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

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							114 458 185,34	94,68
Aktien								
Ambev SA	Stück	50 000		64 000	BRL	19,23	212 766,24	0,18
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	Stück	116 000	28 000	15 000	BRL	43,57	1 118 404,68	0,92
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	135 000	76 000	12 000	BRL	36,33	1 085 306,97	0,90
BB Seguridade Participacoes SA	Stück	105 000	52 000	22 000	BRL	37,99	882 697,75	0,73
CCR SA	Stück	120 000	51 418		BRL	19,27	511 701,14	0,42
Itau Unibanco Holding SA -Pref-	Stück	135 000	80 000	20 000	BRL	37,43	1 118 167,90	0,92
Itausa - Investimentos Itau SA -Pref-	Stück	300 000	100 000	80 000	BRL	14,17	940 685,68	0,78
Porto Seguro SA	Stück	38 000	10 000	12 000	BRL	63,3	532 280,72	0,44
CEZ AS	Stück	85 000	9 000	10 000	CZK	507,5	1 693 990,35	1,40
Moneta Money Bank AS	Stück	511 965	200 000	138 035	CZK	84,95	1 707 888,90	1,41
Philip Morris CR AS	Stück	3 250			CZK	15 260	1 947 573,49	1,61
Prosus NV	Stück	7 500	7 500		EUR	67,34	505 050,00	0,42
Agricultural Bank of China Ltd	Stück	800 000	210 000	900 000	HKD	3,44	315 371,19	0,26
AIA Group Ltd	Stück	190 000	20 000	140 000	HKD	82,15	1 788 688,68	1,48
ANTA Sports Products Ltd	Stück	225 000	128 000	60 000	HKD	71,75	1 850 026,77	1,53
Bank of China Ltd	Stück	1 700 000	595 000	700 000	HKD	3,36	654 578,58	0,54
China Construction Bank Corp.	Stück	2 400 000	651 000	650 000	HKD	6,75	1 856 472,86	1,54
China Mobile Ltd	Stück	198 017			HKD	65,8	1 493 144,92	1,23
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	256 507	146 000	90 000	HKD	30,1	884 788,17	0,73
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	484 447	160 000	500 000	HKD	4,68	259 815,89	0,21
China Resources Land Ltd	Stück	280 000	254 000	60 000	HKD	38,45	1 233 752,27	1,02
China Vanke Co., Ltd	Stück	160 000	179 000	110 000	HKD	33,1	606 906,19	0,50
CK Infrastructure Holdings Ltd	Stück	70 000		86 000	HKD	55,6	446 011,87	0,37
CLP Holdings Ltd	Stück	70 000	10 000	130 000	HKD	82,8	664 204,73	0,55
CNOOC Ltd	Stück	404 673	155 000	265 000	HKD	12,92	599 156,58	0,50
Guangdong Investment Ltd	Stück	1 285 865		656 000	HKD	16,3	2 401 909,11	1,99
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd	Stück	1 554 800	1 230 000	466 000	HKD	9,86	1 756 810,98	1,45
Haier Electronics Group Co., Ltd	Stück	310 000	470 000	160 000	HKD	24,55	872 141,15	0,72
Hang Seng Bank Ltd	Stück	33 000	6 000	24 000	HKD	163,1	616 795,92	0,51
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	380 000	380 000		HKD	11,06	481 628,65	0,40
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Stück	10 000	31 000	21 000	HKD	256,2	293 597,74	0,24
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	1 800 000	338 000	1 200 000	HKD	5,97	1 231 460,33	1,02
Jiangsu Expressway Co., Ltd	Stück	370 000		200 000	HKD	10,72	454 537,90	0,38
MTR Corp., Ltd	Stück	60 000	20 000	120 000	HKD	46,45	319 382,09	0,26
NagaCorp Ltd	Stück	310 000	310 000		HKD	13,64	484 562,34	0,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	190 000	76 000	73 000	HKD	92,6	2 016 221,20	1,67
Power Assets Holdings Ltd	Stück	140 000		30 000	HKD	57,55	923 308,75	0,76
Samsonite International SA	Stück	33 600			HKD	18,38	70 771,50	0,06
Sands China Ltd	Stück	105 676	78 800	125 200	HKD	41,45	501 966,22	0,41
Shenzhen International Group Holdings Ltd	Stück	72 000	72 000		HKD	113,6	937 312,52	0,77
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	350 000	307 000	90 000	HKD	29,9	1 199 258,55	0,99
Sunny Optical Technology Group Co., Ltd	Stück	110 000	155 100	60 000	HKD	135,7	1 710 590,76	1,41
Techtronic Industries Co., Ltd	Stück	170 000	108 500	105 000	HKD	64,2	1 250 712,64	1,03
Tencent Holdings Ltd	Stück	70 000	53 500	17 000	HKD	383,2	3 073 952,34	2,54
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Stück	110 000			HUF	2 940	977 526,42	0,81
OTP Bank PLC	Stück	24 000			HUF	15 340	1 112 820,43	0,92
Astra International Tbk PT	Stück	500 000	147 000	350 000	IDR	6 925	221 901,13	0,18
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	4 800 000	2 898 600	400 000	IDR	4 400	1 353 516,79	1,12
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	Stück	1 050 000	111 000		IDR	11 150	750 298,19	0,62
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Stück	4 900 000	2 918 000		IDR	3 970	1 246 683,81	1,03
ITC Ltd	Stück	270 000		300 000	INR	238,3	805 069,60	0,67
Larsen & Toubro Ltd	Stück	21 000	21 000		INR	1 303,4	342 485,85	0,28
Coway Co., Ltd	Stück	5 500		5 000	KRW	93 100	395 125,31	0,33
KT&G Corp.	Stück	27 000		6 000	KRW	93 800	1 954 290,33	1,62
LG Chem Ltd -Pref-	Stück	3 700		3 595	KRW	173 000	493 935,58	0,41
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	36 000		4 000	KRW	55 800	1 550 098,09	1,28
Samsung Electronics Co., Ltd -Pref-	Stück	115 000	21 000		KRW	45 400	4 028 804,32	3,33
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	20 000	17 100	5 000	KRW	43 350	669 023,82	0,55
SK Hynix, Inc.	Stück	8 500	9 000	10 000	KRW	94 100	617 207,27	0,51
SK Telecom Co., Ltd	Stück	4 500		4 200	KRW	238 000	826 441,19	0,68
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	66 000			MXN	178,96	558 540,07	0,46
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	Stück	34 000			MXN	353,58	568 487,65	0,47
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Stück	180 000		100 000	MXN	55,51	472 496,03	0,39
Malayan Banking Bhd	Stück	270 000		110 200	MYR	8,72	511 632,08	0,42
Ayala Land, Inc.	Stück	814 700			PHP	45,5	653 163,46	0,54
BDO Unibank, Inc.	Stück	310 000	44 000		PHP	158	863 041,24	0,71
Metropolitan Bank & Trust Co.	Stück	589 860	67 860		PHP	66,3	689 088,88	0,57
Singapore Telecommunications Ltd	Stück	220 000	60 000	56 000	SGD	3,37	490 590,09	0,41
Thai Beverage PCL	Stück	3 135 500	600 000	264 500	SGD	0,895	1 856 932,11	1,54
Advanced Info Service PCL	Stück	102 400			THB	213	649 797,00	0,54
Airports of Thailand PCL	Stück	255 000			THB	74,25	564 072,31	0,47
Bangkok Bank PCL	Stück	55 000		57 800	THB	160	262 168,68	0,22
CP ALL PCL	Stück	340 000	43 000	24 100	THB	72,25	731 837,92	0,61
CP ALL PCL	Stück	80 000	80 000		THB	72,25	172 197,16	0,14
Minor International PCL	Stück	370 000		129 000	THB	36	396 828,05	0,33
PTT PCL	Stück	550 000		321 900	THB	44	720 963,88	0,60
Siam Cement PCL/The	Stück	15 000		10 000	THB	392	175 176,35	0,14

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Cathay Financial Holding Co., Ltd	Stück	250 000		701 000	TWD	42,7	317 173,44	0,26
CTBC Financial Holding Co., Ltd	Stück	1 100 000		1 119 000	TWD	22,5	735 367,00	0,61
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd	Stück	350 000		98 000	TWD	73,2	761 216,27	0,63
First Financial Holding Co., Ltd	Stück	610 322	6 042	240 000	TWD	23,95	434 303,65	0,36
Formosa Plastics Corp.	Stück	110 000		22 000	TWD	99,9	326 502,95	0,27
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	110 000	120 000	120 000	TWD	90,9	297 088,27	0,25
Largan Precision Co., Ltd	Stück	3 000	1 000		TWD	4 965	442 557,23	0,37
President Chain Store Corp.	Stück	50 000		31 000	TWD	305,5	453 847,72	0,38
Taiwan Cement Corp.	Stück	480 585	31 485	62 000	TWD	43,65	623 280,29	0,52
Taiwan Mobile Co., Ltd	Stück	400 000		111 000	TWD	113	1 342 973,27	1,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	372 000			TWD	334,5	3 697 157,88	3,06
Uni-President Enterprises Corp.	Stück	1 100 000		160 000	TWD	74,6	2 438 150,15	2,02
Aeroflot PJSC	Stück	236 931		163 069	USD	1,674	353 838,00	0,29
Alrosa PJSC	Stück	1 000 000	209 000	80 000	USD	1,368	1 220 502,30	1,01
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	53 000		51 000	USD	37,03	1 751 374,10	1,45
Detsky Mir PJSC	Stück	1 150 000	784 100		USD	1,634	1 677 333,24	1,39
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	215 000	60 000	95 000	USD	8,25	1 582 857,25	1,31
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	Stück	68 817	68 817		USD	13,3	816 764,25	0,68
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	17 000	13 200		USD	63,18	958 468,59	0,79
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	70 000	37 000		USD	15,22	950 740,59	0,79
Infosys Ltd -ADR-	Stück	140 000	59 515	34 515	USD	10,18	1 271 818,55	1,05
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	19 881	6 700	11 819	USD	99,52	1 765 380,47	1,46
MMC Norilsk Nickel PJSC -ADR-	Stück	61 000	34 234	12 234	USD	31,06	1 690 754,80	1,40
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	17 000	18 000	11 000	USD	122,59	1 859 744,61	1,54
Novolipetsk Steel PJSC -GDR-	Stück	39 000	44 118	5 118	USD	23,12	804 640,30	0,67
Polyus PJSC	Stück	48 333	37 852	16 519	USD	57,2	2 467 113,46	2,04
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	79 131	76 000	15 869	USD	16,54	1 167 969,50	0,97
Sberbank of Russia PJSC -Pref-	Stück	400 000	140 000		USD	3,685	1 315 203,16	1,09
Severstal PAO -GDR-	Stück	40 000		21 000	USD	15,17	541 495,58	0,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	47 000	16 734	57 734	USD	57,73	2 421 300,86	2,00
Tatneft PJSC -ADR-	Stück	16 000	8 000	4 000	USD	74,13	1 058 438,60	0,88
Capitec Bank Holdings Ltd	Stück	7 000	7 000		ZAR	1 458,55	646 609,82	0,53
FirstRand Ltd	Stück	140 000	30 000	23 000	ZAR	63,85	566 124,40	0,47
Naspers Ltd	Stück	9 000	16 500	9 500	ZAR	2 326,09	1 325 842,58	1,10
Sanlam Ltd	Stück	130 000			ZAR	80,82	665 403,58	0,55
Standard Bank Group Ltd	Stück	48 000		7 000	ZAR	171,14	520 254,33	0,43
Investmentanteile							4 663 418,23	3,86
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	15	640	625	USD	10 320,998	137 426,02	0,11
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	460	2978	2518	EUR	9 839,114	4 525 992,21	3,75
Summe Wertpapiervermögen							119 121 603,57	98,54
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							2 393,45	0,00
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Minor International PCL 31/12/2021	Stück	24 950	24 950		THB	3,22	2 393,45	0,00
Bankguthaben							1 724 612,67	1,43
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						195 383,57	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	131 539					154 288,05	0,13
Polnischer Zloty	PLN	6 373					1 495,85	0,00
Tschechische Kronen	CZK	6 967 895					273 626,13	0,24
Ungarischer Forint	HUF	21 368 833					64 590,60	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Ägyptisches Pfund	EGP	880					48,98	0,00
Brasilianischer Real	BRL	133 008					29 432,73	0,02
Hongkong Dollar	HKD	690 247					79 100,33	0,07
Indische Rupie	INR	13 866 857					173 509,66	0,14
Indonesische Rupie	IDR	4 219 128 409					270 391,15	0,22
Malaysischer Ringgit	MYR	46 321					10 065,87	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	502 935					23 782,99	0,02
Neue Taiwan Dollar	TWD	339 020					10 072,89	0,01
Philippinischer Peso	PHP	689 141					12 142,85	0,01
Singapur Dollar	SGD	53 908					35 671,01	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	377 856					23 930,36	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	94 682 166					73 061,85	0,06
Thailändischer Baht	THB	340 000					10 129,26	0,01
Türkische Lira	TRY	34 246					5 142,03	0,00

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US-Dollar	USD	312 363					278 746,51	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							335 637,95	0,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							285 966,57	0,24
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							577,10	0,00
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							49 094,28	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							12 524,14	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							121 196 771,78	100,26
Sonstige Verbindlichkeiten							-305 785,54	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-254 617,59	-0,21
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-51 167,95	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-7 394,12	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-313 179,66	-0,26
Fondsvermögen							120 883 592,12	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 FC	EUR	139,08
Klasse LC	EUR	126,48
Klasse LD	EUR	117,75
Klasse NC	EUR	115,36
Klasse ND	EUR	106,05
Klasse PFC	EUR	124,69
Klasse PFD	EUR	109,91
Klasse TFC	EUR	113,59
Klasse TFD	EUR	110,54
Klasse USD FC	USD	152,20
Klasse USD TFC	USD	108,32
Klasse USD TFD	USD	104,55
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	509 879,834
Klasse LC	Stück	178 262,251
Klasse LD	Stück	172 962,330
Klasse NC	Stück	38 926,389
Klasse ND	Stück	4 681,000
Klasse PFC	Stück	7 505,000
Klasse PFD	Stück	4 849,000
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	4 333,000
Klasse USD TFC	Stück	83,000
Klasse USD TFD	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,208
größter potenzieller Risikobetrag	%	94,559
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	85,995

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 26 765,05.

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,465021	= EUR	1
Ägyptisches Pfund	EGP	17,974986	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	330,835049	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Indische Rupie	INR	79,919799	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,601744	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,260241	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4 722 099,57
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	14 608,19
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-573 979,02

Summe der Erträge EUR 4 162 728,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-8 096,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 185 889,91
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 195 451,79
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	49 907,82
Administrationsvergütung	EUR	-40 345,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17 628,24
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36 187,28
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-57 034,75
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-141 132,38
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-16 875,72
andere	EUR	-124 256,66

Summe der Aufwendungen EUR - 1 445 969,18

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2 716 759,56

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 2 369 851,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 2 369 851,90

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5 086 611,46

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,74% p.a.,
Klasse LD 1,74% p.a.,	Klasse NC 2,44% p.a.,
Klasse ND 2,44% p.a.,	Klasse PFC 2,65% p.a.,
Klasse PFD 2,42% p.a.,	Klasse TFC 1,02% p.a.,
Klasse TFD 0,89% p.a.,	Klasse USD FC 0,92% p.a.,
Klasse USD TFC 0,94% p.a.,	Klasse USD TFD 0,88% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 99 648,86.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres EUR 100 372 311,81

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-584 588,35
2. Mittelzufluss (netto) ¹⁾	EUR	106 316,17
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 96 217,69
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 716 759,56
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 369 851,90
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	15 999 158,72

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 120 883 592,12

¹⁾ 1) Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 7 404,17 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2 369 851,90

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	2 276 581,51
Devisen(termin)geschäften	EUR	93 270,39

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,26

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,94

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,04

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,04

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	2,88

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	120 883 592,12	
2018	EUR	100 372 311,81	
2017	EUR	148 844 667,84	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	139,08
	Klasse LC	EUR	126,48
	Klasse LD	EUR	117,75
	Klasse NC	EUR	115,36
	Klasse ND	EUR	106,05
	Klasse PFC	EUR	124,69
	Klasse PFD	EUR	109,91
	Klasse TFC	EUR	113,59
	Klasse TFD	EUR	110,54
	Klasse USD FC	USD	152,20
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LDQ	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	108,32
	Klasse USD TFD	USD	104,55
2018	Klasse FC	EUR	113,95
	Klasse LC	EUR	104,48
	Klasse LD	EUR	100,14
	Klasse NC	EUR	95,97
	Klasse ND	EUR	90,84
	Klasse PFC	EUR	103,95
	Klasse PFD	EUR	94,09
	Klasse TFC	EUR	93,79
	Klasse TFD	EUR	93,21
	Klasse USD FC	USD	127,47
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LDQ	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	90,73
	Klasse USD TFD	USD	90,22
2017	Klasse FC	EUR	123,08
	Klasse LC	EUR	113,81
	Klasse LD	EUR	112,02
	Klasse NC	EUR	105,27
	Klasse ND	EUR	102,34
	Klasse PFC	EUR	114,57
	Klasse PFD	EUR	106,59
	Klasse TFC	EUR	101,30
	Klasse TFD	EUR	101,30
	Klasse USD FC	USD	144,16
	Klasse USD LC	USD	99,98
	Klasse USD LDQ	USD	98,06
	Klasse USD TFC	USD	102,64
	Klasse USD TFD	USD	102,64

DWS Invest Emerging Markets Top Dividend

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 0,07 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 105 961,24.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs gegenüber der Benchmark (Bloomberg-Commodity-Index Total Return) zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, legt der Teilfonds sein Vermögen vor allem in rohstoffabhängigen Anlagen aus unterschiedlichen Rohstoffsektoren an, darunter unter anderem Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie. Darüber hinaus kann der Teilfonds in derivative Finanzinstrumente investieren, zu deren Basiswerten Rohstoffindizes gehören.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis Ende Dezember 2019 verzeichnete DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertzuwachs von 1,5% je Aktie (Anteilklasse USD TFC; nach BVI-Methode). Seine Benchmark, der Bloomberg-Commodity-Index Total Return, stieg im selben Zeitraum um 7,2% (jeweils in US-Dollar).

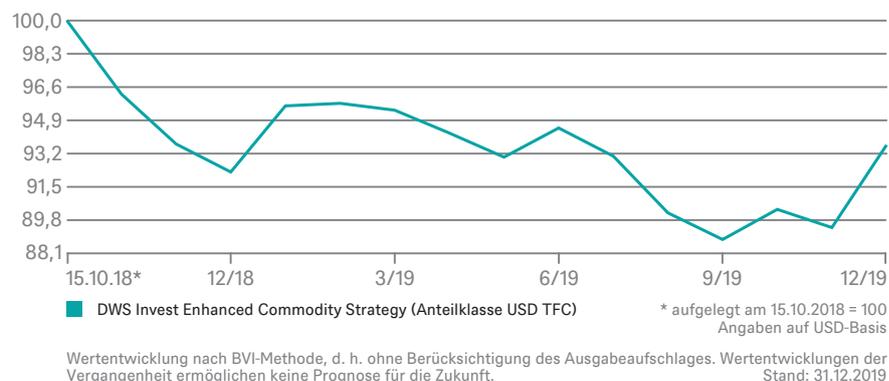
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

Während des Berichtszeitraums schwankte die Rohstoffrendite aufgrund der kurzfristigen Wendungen bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sehr stark. Die Strategie der Anpassung des Marktrisikos auf Grundlage der Renditeerwartung funktionierte

DWS INVEST ENHANCED COMMODITY STRATEGY

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ENHANCED COMMODITY STRATEGY

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1881477555	1,5%	-6,4%
Klasse USD IC	LU1881477399	1,7%	-4,4%
Klasse USD LC	LU1881477472	-	0,8%
Klasse CHF IC ²⁾	LU1881476581	-	-3,8%
Klasse CHF LC ²⁾	LU1881476664	-	-4,3%
Klasse IC ³⁾	LU1881476821	-	1,0%
Klasse LC ³⁾	LU1881477043	-	0,6%
Klasse LCH ³⁾	LU1956017716	-	-4,8%
Klasse TFCH ³⁾	LU1956017807	-	-4,5%
Klasse JPY JC ⁴⁾	LU1877301470	0,2%	-9,1%
Klasse JPY JCH (P) ⁴⁾	LU1877301553	-1,0%	-9,4%
Klasse SGD LC ⁵⁾	LU1881477126	-	-0,3%
Bloomberg-Commodity-Index Total Return		7,2%	-4,1%

¹⁾ Klassen JPY JC, JPY JCH (P), USD IC und USD TFC aufgelegt am 15.10.2018 / Klassen LCH und TFCH aufgelegt am 15.3.2019 / Klassen CHF IC, CHF LC, IC, LC, SGD LC und USD LC aufgelegt am 7.5.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in JPY

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2019

nicht sehr gut. Der Teilfonds wies eine Untergewichtung des Marktrisikos auf, als der Markt aufgrund positiver Nachrichten über den Handelsfortschritt plötzlich eine Richtungsänderung erfuhr. Umgekehrt, als er stärker gewichtet war, führte

eine plötzliche Änderung des Tons der Handelsverhandlungen zu einer Verringerung der Performance.

Darüber hinaus beeinträchtigte die Überzeugung, Landwirtschaft und Viehzucht voll zu ge-

wichten, die Performance des Teilfonds, da Landwirtschaft und Viehzucht die allgemeine Bloomberg-Commodity-Benchmark deutlich unterperformten. Der Teilfonds war nicht in der Lage, im Jahr 2019 mehr von der defensiven Untergewichtung des Marktrisikos dieser beiden Sektoren zu profitieren.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	34 350 243,95	47,07
Zentralregierungen	26 055 732,56	35,70
Regionalregierungen	7 022 130,00	9,62
Summe Anleihen	67 428 106,51	92,39
2. Derivate	1 674 958,43	2,29
3. Bankguthaben	3 566 784,60	4,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	546 767,28	0,75
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	224,73	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-858,07	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-162 795,98	- 0,22
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-68 229,38	- 0,09
III. Fondsvermögen	72 984 958,12	100,00

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						57 100 267,13	78,24
Verzinsliche Wertpapiere							
3,95	% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2016/2022	USD 400 000	400 000	%	103,316	413 266,00	0,57
2,75	% Agence Française de Développement (MTN) 2018/2021	USD 2 000 000	2 000 000	%	101,13	2 022 590,00	2,77
3,49	% Altria Group, Inc. 2019/2022	USD 300 000	300 000	%	102,873	308 619,00	0,42
2,45	% AT&T, Inc. (MTN) 2015/2020	USD 300 000	300 000	%	100,222	300 664,50	0,41
3,125	% Banco Santander SA (MTN) 2017/2023	USD 400 000	400 000	%	101,86	407 440,00	0,56
2,736	% Bank of China Ltd/Dubai (MTN) 2017/2020 *	USD 200 000	200 000	%	100,077	200 154,00	0,28
2,690	% Bank of Communications Co., Ltd/Hong Kong (MTN) 2017/2020 *	USD 400 000	400 000	%	100,076	400 302,00	0,55
4,61	% Barclays PLC (MTN) 2018/2023 *	USD 500 000	500 000	%	104,47	522 350,00	0,72
3,50	% Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD 500 000	500 000	%	102,642	513 212,50	0,70
1,75	% BNG Bank NV -Reg- (MTN) 2015/2020	USD 3 000 000	3 000 000	%	99,996	2 999 865,00	4,11
3,90	% Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	USD 400 000	400 000	%	106,012	424 046,00	0,58
3,50	% Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024	USD 400 000	400 000	%	103,158	412 630,00	0,57
3,60	% CenterPoint Energy, Inc. 2018/2021	USD 500 000	500 000	%	102,554	512 770,00	0,70
2,35	% Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2021	USD 400 000	400 000	%	100,597	402 388,00	0,55
1,875	% Council Of Europe Development Bank 2017/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,009	2 000 180,00	2,74
3,50	% CVS Health Corp. (MTN) 2015/2022	USD 300 000	300 000	%	103,202	309 606,00	0,42
5,20	% Energy Transfer LP (MTN) 2012/2022	USD 300 000	300 000	%	104,89	314 668,50	0,43
2,50	% Erste Abwicklungsanstalt (MTN) 2018/2020	USD 600 000	600 000	%	100,134	600 804,00	0,82
1,50	% European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2013/2020	USD 3 000 000	3 000 000	%	99,943	2 998 290,00	4,11
2,00	% Export Development Canada 2017/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,266	2 005 330,00	2,75
5,25	% Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2011/2021	USD 400 000	400 000	%	104,868	419 474,00	0,58
2,95	% HSBC Holdings PLC (MTN) 2016/2021	USD 500 000	500 000	%	101,286	506 427,50	0,69
3,55	% ING Groep NV (MTN) 2019/2024	USD 500 000	500 000	%	104,698	523 487,50	0,72
2,00	% Japan Finance Organization for Municipalities -Reg- 2017/2020	USD 3 000 000	3 000 000	%	100,054	3 001 620,00	4,11
2,50	% Kommunalbanken AS -Reg- 2018/2020	USD 3 000 000	3 000 000	%	100,203	3 006 090,00	4,12
2,50	% Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2018/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,301	2 006 020,00	2,75
1,75	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2017/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	99,996	1 999 920,00	2,74
3,25	% Mosaic Co./The (MTN) 2017/2022	USD 400 000	400 000	%	102,356	409 426,00	0,56
1,75	% Oesterreichische Kontrollbank AG 2017/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,003	2 000 060,00	2,74
1,75	% Province of Alberta Canada (MTN) 2015/2020	USD 3 000 000	3 000 000	%	99,989	2 999 670,00	4,11
4,40	% Province of Ontario Canada (MTN) 2010/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,724	2 014 490,00	2,76
1,375	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2020	USD 2 000 000	2 000 000	%	99,902	1 998 046,88	2,74
2,50	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD 1 500 000	1 500 000	%	102,973	1 544 589,84	2,12
2,00	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD 1 500 000	1 500 000	%	100,422	1 506 328,13	2,06
2,50	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD 1 000 000	1 000 000	%	103,398	1 033 984,38	1,42
1,25	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD 3 000 000	3 000 000	%	99,555	2 986 640,64	4,09
1,75	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD 1 500 000	1 500 000	%	100,266	1 503 984,38	2,06
2,25	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD 700 000	700 000	%	102,234	715 640,63	0,98
2,375	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD 1 500 000	1 500 000	%	102,23	1 533 457,04	2,10
1,875	% United States Treasury Note/Bond 2018/2019	USD 5 000 000	5 000 000	%	100,006	5 000 292,95	6,85
2,25	% United States Treasury Note/Bond 2018/2021	USD 2 000 000	2 000 000	%	100,68	2 013 593,76	2,76
3,10	% United Technologies Corp. (MTN) 2012/2022	USD 300 000	300 000	%	102,616	307 848,00	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10 327 839,38	14,15
Verzinsliche Wertpapiere							
2,70	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York (MTN) 2015/2020	USD 500 000	500 000	%	100,684	503 420,00	0,69
3,25	% Citizens Bank NA/Providence RI 2019/2022	USD 500 000	500 000	%	102,411	512 055,00	0,70
3,666	% Fox Corp. -Reg- 2019/2022	USD 300 000	300 000	%	103,25	309 751,50	0,43
2,620	% Hewlett Packard Enterprise Co. 2018/2021 *	USD 500 000	500 000	%	100,072	500 357,50	0,69
3,30	% Jackson National Life Global Funding -Reg- 2019/2022	USD 275 000	275 000	%	102,734	282 518,50	0,39
3,525	% SunTrust Bank/Atlanta GA 2018/2021 *	USD 500 000	500 000	%	101,141	505 705,00	0,69
1,75	% Svensk Exportkredit AB (MTN) 2015/2020	USD 1 000 000	1 000 000	%	99,968	999 685,00	1,37
2,375	% Temasek Financial I Ltd-Reg- (MTN) 2012/2023	USD 500 000	500 000	%	101,26	506 300,00	0,69
1,625	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD 2 200 000	2 200 000	%	99,953	2 198 968,75	3,01
2,75	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2023	USD 1 500 000	1 500 000	%	103,645	1 554 667,97	2,13
2,50	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024	USD 1 400 000	1 400 000	%	103,227	1 445 171,88	1,98
2,50	% United States Treasury Note/Bond 2019/2021	USD 1 000 000	1 000 000	%	100,924	1 009 238,28	1,38

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Wertpapiervermögen						67 428 106,51	92,39
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						18 527,85	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/JPY 0,1 Mio.						0,70	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.						82,33	0,00
JPY/USD 674,8 Mio.						18 475,78	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Geschlossene Positionen							
USD/JPY 6,9 Mio.						-30,96	0,00
Swaps						1 656 430,58	2,26
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Commodity Swaps							
DBloomberg Commodity Index / 0,1% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	64 260 000				1 642 880,88	2,25
Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward / 0,13% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	3 570 000				98 345,12	0,13
Bloomberg Commodity Index 6 Month Forward / 0,17% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	3 570 000				96 052,77	0,13
DJ ex-Agriculture and Livestock / 0% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	6 950 000				-181 514,12	-0,25
Goldman Sachs Natural Gas Overweight Index / 0,004% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	17 780 000				-267 585,83	-0,37
Goldman Sachs Overweigh Palladium Strategy Index / 0,03% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	22 140 000				313 191,61	0,43
Goldman Sachs Overweight Copper Index / 0,011% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	17 060 000				305 856,01	0,42
Goldman Sachs Overweight Equal Weight Index / 0% 17/01/2020 (OTC) (GS) **	Stück	19 278 000				-350 795,86	-0,48
Bankguthaben						3 566 784,60	4,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	1				0,01	0,00
US-Dollar	USD					3 566 784,59	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						459 692,69	0,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						87 074,59	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						224,73	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***						74 016 768,32	101,41
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	-832				-858,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-162 541,13	-0,22
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-254,85	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							
Summe der Verbindlichkeiten						-1 031 810,20	-1,41
Fondsvermögen						72 984 958,12	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.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF IC	CHF	96,38
Klasse CHF LC	CHF	95,87
Klasse IC	EUR	100,89
Klasse LC	EUR	100,50
Klasse LCH	EUR	95,21
Klasse TFCH	EUR	95,48
Klasse JPY JC	JPY	9 085,00
Klasse JPY JCH (P)	JPY	9 060,00
Klasse SGD LC	SGD	9,98
Klasse USD IC	USD	95,61
Klasse USD LC	USD	100,67
Klasse USD TFC	USD	93,63
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF IC	Stück	1 142,648
Klasse CHF LC	Stück	16 636,779
Klasse IC	Stück	8 846,302
Klasse LC	Stück	378 211,999
Klasse LCH	Stück	131,000
Klasse TFCH	Stück	100,000
Klasse JPY JC	Stück	96 958,000
Klasse JPY JCH (P)	Stück	74 741,000
Klasse SGD LC	Stück	1 462,424
Klasse USD IC	Stück	233,377
Klasse USD LC	Stück	38 985,207
Klasse USD TFC	Stück	99 700,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	33,739
größter potenzieller Risikobetrag	%	115,568
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	71,309

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,03, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 157 711 088,48. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019			
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD 1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	1 275 084,75
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	20 854,73
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-70,54
Summe der Erträge	USD	1 295 868,94
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-739,08
2. Verwaltungsvergütung	USD	-505 866,08
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-557 774,46
Erträge aus dem Expense Cap	USD	85 224,71
Administrationsvergütung	USD	-33 316,33
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-168,99
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-10 490,29
5. Taxe d'Abonnement	USD	-23 528,66
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-119 884,76
davon:		
Vertriebskosten	USD	-91 361,79
andere	USD	-28 522,97
Summe der Aufwendungen	USD	-660 677,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	635 191,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 632 094,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2 632 094,41
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1 996 903,33

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF IC 0,52% ¹⁾ ,	Klasse CHF LC 0,89% ¹⁾ ,
Klasse IC 0,53% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,93% ¹⁾ ,
Klasse LCH 1,12% ¹⁾ ,	Klasse TFCH 0,81% ¹⁾ ,
Klasse JPY JC 0,88% p.a.,	Klasse JPY JCH (P) 0,89% p.a.,
Klasse SGD LC 0,85% ¹⁾ ,	Klasse USD IC 0,79% p.a.,
Klasse USD LC 0,88% ¹⁾ ,	Klasse USD TFC 1,00% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 236,76.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	21 739 461,73
1. Mittelzufluss (netto) ²⁾	USD	50 952 304,38		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-266 507,97		
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	635 191,08		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 632 094,41		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	2 556 603,31		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	72 984 958,12

²⁾ davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 62 392 013,08.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-2 632 094,41
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	73 905,83
Devisen(termin)geschäften	USD	82 237,64
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	-2 788 237,88

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse CHF LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2019	USD		72 984 958,12	
2018	USD		21 739 461,73	
2017	USD		-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2019	Klasse CHF IC	CHF	96,38	
	Klasse CHF LC	CHF	95,87	
	Klasse IC	EUR	100,89	
	Klasse LC	EUR	100,50	
	Klasse LCH	EUR	95,21	
	Klasse TFCH	EUR	95,48	
	Klasse JPY JC	JPY	9 085,00	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	9 060,00	
	Klasse SGD LC	SGD	9,98	
	Klasse USD IC	USD	95,61	
	Klasse USD LC	USD	100,67	
	Klasse USD TFC	USD	93,63	
	2018	Klasse CHF IC	CHF	-
		Klasse CHF LC	CHF	-
Klasse IC		EUR	-	
Klasse LC		EUR	-	
Klasse LCH		EUR	-	
Klasse TFCH		EUR	-	
Klasse JPY JC		JPY	9 064,00	
Klasse JPY JCH (P)		JPY	9 149,00	
Klasse SGD LC		SGD	-	
Klasse USD IC		USD	94,02	
Klasse USD LC		USD	-	
Klasse USD TFC		USD	92,25	
2017		Klasse CHF IC	CHF	-
		Klasse CHF LC	CHF	-
	Klasse IC	EUR	-	
	Klasse LC	EUR	-	
	Klasse LCH	EUR	-	
	Klasse TFCH	EUR	-	
	Klasse JPY JC	JPY	-	
	Klasse JPY JCH (P)	JPY	-	
	Klasse SGD LC	SGD	-	
	Klasse USD IC	USD	-	
	Klasse USD LC	USD	-	
	Klasse USD TFC	USD	-	

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest ESG Climate Tech

(vormals: DWS Invest Climate Tech)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

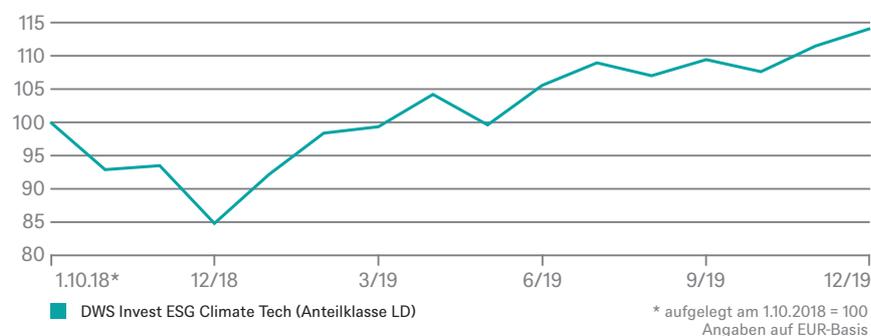
Der Teilfonds DWS Invest ESG Climate Tech (vormals DWS Invest Climate Tech) investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig sind, die geeignet sind, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren. Im Fokus stehen insbesondere Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anbieten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitragen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzen. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 34,6% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Zwar sorgte der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits zwischenzeitlich für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 eine spürbare Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste –

DWS INVEST ESG CLIMATE TECH

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ESG CLIMATE TECH

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863261647	34,6%	14,1%
Klasse FC	LU1863264070	35,7%	15,9%
Klasse LC	LU1863264153	34,5%	14,6%
Klasse NC	LU1914384182	33,9%	26,4%
Klasse TFC	LU1863261720	35,7%	15,3%
Klasse TFD	LU1885667318	–	12,5%
Klasse XC	LU1863261993	36,4%	16,0%
Klasse USD FC ²⁾	LU1885667409	–	11,8%
Klasse USD LC ²⁾	LU1885667581	–	11,1%
Klasse USD TFC ²⁾	LU1885667664	–	11,8%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFD, USD FC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 9.4.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von Zinssenkungen der US-amerikanischen Notenbank Fed und der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Insgesamt konnten die Aktienengagements deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Auf sektoraler Ebene konnten sich insbesondere die zyklischen Sektoren wie Technologie und Industrie behaupten und deutliche Kursgewinne verzeichnen. Aber auch einige defensive Sektoren, darunter Versorger und Gesundheit, trugen überproportional zur Wertsteigerung des Portfolios bei. Aus regionaler Perspektive kam der größte Beitrag aufgrund des hohen Investitionsschwer-

punkts aus den USA. Aber auch europäische Länder, darunter die Niederlande, Frankreich und Dänemark, konnten spürbar positive Beiträge leisten.

Thematisch trugen Ausrüster für die Solarindustrie, Anbieter von intelligenten Stromzählern und Elektrizitätsmanagementlösungen, Produzenten von erneuerbaren Biokraftstoffen und Unternehmen der Tiernahrungsindustrie/-pharmazie besonders positiv zur Wertentwicklung bei. Leicht negative Beiträge kamen dagegen aus den Bereichen Batteriematerialien, Notstromversorgung, aber auch von Zulieferern für die Windenergieindustrie.

Nachfolgend werden zwei Themengebiete beispielhaft näher beschrieben, die aufgrund ihrer positiven Wertentwicklung im Anlagezeitraum besonders hervorstachen:

Zum einen handelt es sich dabei um den energetischen Sanierungsbedarf im Immobiliensektor, also ein Anlagefokus, der dabei hilft, die Auswirkungen des Klimawandels zu begrenzen oder zu reduzieren. Geschätzt knapp ein Drittel der globalen Treibhausgasemissionen kann auf die Planung, den Bau und die Verwaltung von Wohn-, Büro- und Gewerbeimmobilien zurückgeführt werden. Um die übergeordneten Ziele der Europäischen Kommission zur Verringerung der Treibhausgase um 40% und Verbesserung der Energieeffizienz um 27% bis 2030 zu erreichen, muss auch die Immobilienbranche einen wesentlichen

Beitrag hierzu leisten. Dies kann insbesondere durch einen steuerlichen Anreiz oder durch die Erhöhung der Preise von Emissionszertifikaten unterstützt werden. Maßnahmen die zu Erreichung der genannten Ziele beitragen können umfassen beispielsweise die Wärme-/Kälteisolierung mit Holzfaser- oder Steinwolle-Dämmplatten, energieeffiziente Kühl-/Lüftungstechnik, intelligente Steuerung der Beleuchtungssysteme, aber auch der Einsatz von Gebäudeautomation im Allgemeinen.

Ein weiteres positives Beispiel stammt aus der Landwirtschaft und Nahrungsmittelindustrie, demnach Bereiche, die zur Bewältigung der Folgen des Klimawandels angepasst und für die geeignete Lösungen gefunden werden müssen. Zwar belasten beide Industrien auch direkt durch den Ausstoß von Treibhausgasen (insb. Methan) das Klima, der Fokus in diesem Fall liegt jedoch vielmehr auf dem Verzehr von Produkten die mit einer hohen CO₂-Belastung entlang der gesamten Wertschöpfungskette einhergehen. Dies ist besonders der Fall bei Fleisch- und Milchprodukten (Rind, Schwein, Geflügel), aber auch bei einigen vegetarischen Gütern (Avocado, Tofu, frisches Obst). So benötigt beispielsweise eine ‚Einheit‘ Fleisch circa 10-14x mehr Land pro Kalorie und ist mit bis zu 30x mehr CO₂ verbunden als eine ‚Einheit‘ Getreide – ganz zu schweigen vom Wasserverbrauch. Hauptursache hierfür ist vor allem die Nutztierhaltung, die aufgrund des schädlicheren Treibhaus-

gases Methan für geschätzt knapp 15% der globalen Emissionen verantwortlich ist. Auch eine energieineffiziente Kühlkette, der Transport fertiger Ware über Luft-, See- und Landwege sowie der Anbau von Tierfuttermitteln tragen weiter zum CO₂-Fußabdruck der Landwirtschaft und Nahrungsmittelindustrie bei. Einen wesentlichen Beitrag zur Lösung dieser Probleme leisten die gleichzeitig einen Anlageschwerpunkt des Teilfonds darstellenden pflanzenbasierten Nahrungsmittel, Tierfuttermittel und -zusätze, welche die Verdauung von Nutztier verbessern und damit den Ausstoß von Methan reduzieren, algenbasierte Nahrung für die Aquakultur (anstatt Fischmehl) sowie Zulieferer von intelligenten Lösungen für die Präzisionslandwirtschaft (insbesondere Bewässerung).

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	8 526 486,39	13,93
Dauerhafte Konsumgüter	11 668 963,96	19,08
Energie	8 512 804,26	13,91
Hauptverbrauchsgüter	1 403 038,32	2,30
Finanzsektor	4 620 721,79	7,55
Grundstoffe	3 387 854,51	5,54
Industrien	13 103 973,97	21,43
Versorger	3 105 320,09	5,08
Sonstige	179 249,17	0,29
Summe Aktien	54 508 412,46	89,11
2. Bankguthaben	6 657 413,15	10,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	143 844,26	0,24
4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	16 838,80	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-151 399,74	-0,25
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-2 761,80	0,00
III. Fondsvermögen	61 172 347,13	100,00

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

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							54 508 412,46	89,11
Aktien								
ABB Ltd	Stück	3 178	4 958	1 780	CHF	18,85	53 349,45	1,03
Geberit AG	Stück	891	2 675	1 784	CHF	542,8	445 277,83	0,73
ALK-Abello A/S	Stück	1 913	1 700		DKK	1 632	417 941,89	0,68
Orsted A/S	Stück	6 995	15 376	10 210	DKK	692	647 999,38	1,06
Vestas Wind Systems A/S	Stück	5 589	11 859	6 270	DKK	673,6	503 984,25	0,82
Akasol AG	Stück	7 107	7 107		EUR	34,45	244 836,15	0,40
Evonik Industries AG	Stück	23 133	20 849	1 220	EUR	27,21	629 448,93	1,03
ING Groep NV	Stück	57 214	60 061	13 082	EUR	10,756	615 393,78	1,01
Kingspan Group PLC	Stück	17 545	23 340	7 328	EUR	54,5	956 202,50	1,56
Koninklijke DSM NV	Stück	8 935	14 948	7 500	EUR	116,3	1 039 140,50	1,70
Koninklijke Philips NV	Stück	20 084	55 182	39 710	EUR	43,725	878 172,90	1,44
Neoen SA	Stück	25 238	22 626		EUR	30,9	779 854,20	1,27
Neste Oyj	Stück	58 027	56 299		EUR	30,99	1 798 256,73	2,94
Nexans SA	Stück	17 580	17 580		EUR	43,46	764 026,80	1,25
Nordex SE	Stück	50 635	50 635		EUR	12,08	611 670,80	1,00
Schneider Electric SE	Stück	17 094	19 081	4 118	EUR	92	1 572 648,00	2,57
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	66 220	66 220		EUR	6,79	449 633,80	0,74
Umicore SA	Stück	11 260	18 965	8 726	EUR	43,54	490 260,40	0,80
UPM-Kymmene Oyj	Stück	10 360	10 360		EUR	30,9	320 124,00	0,52
Verbund AG	Stück	18 118	16 714		EUR	44,74	810 599,32	1,33
John Laing Group PLC	Stück	308 979	282 950		GBP	3,811	1 381 079,96	2,26
Johnson Matthey PLC	Stück	11 115	17 650	6 535	GBP	30,4	396 332,95	0,65
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	14 883	13 334		GBP	29,361	512 547,73	0,84
Daikin Industries Ltd	Stück	3 100	2 700		JPY	15 450	392 709,08	0,64
Sakata Seed Corp.	Stück	36 355	32 400		JPY	3 665	1 092 493,57	1,79
Shimano, Inc.	Stück	2 963	2 300		JPY	17 770	431 717,68	0,71
Mowi ASA	Stück	13 104	27 204	14 100	NOK	228,4	303 814,55	0,50
NEL ASA	Stück	373 381	711 871	338 490	NOK	8,675	328 798,85	0,54
Scatec Solar ASA	Stück	28 970	28 970		NOK	123,6	363 475,85	0,59
Storebrand ASA	Stück	54 419	48 351		NOK	69,12	381 823,70	0,62
Tomra Systems ASA	Stück	15 643	15 517	1 300	NOK	279,6	443 982,45	0,73
Climeon AB	Stück	27 480	27 480		SEK	68,2	179 249,17	0,29
Agilent Technologies, Inc.	Stück	19 521	18 752	1 218	USD	84,89	1 478 794,87	2,42
American Water Works Co., Inc.	Stück	10 256	9 447		USD	123,01	1 125 816,92	1,84
Aptiv PLC	Stück	8 505	16 000	8 337	USD	95,72	726 484,49	1,19
Autodesk, Inc.	Stück	5 097	4 756		USD	182,98	832 276,44	1,36
Biohaven Pharmaceutical Holding Co., Ltd	Stück	5 950	5 950		USD	53,1	281 942,68	0,46
Covanta Holding Corp.	Stück	34 030	94 360	60 330	USD	14,81	449 745,01	0,74
Danaher Corp.	Stück	11 918	15 251	4 629	USD	152,44	1 621 256,25	2,65
Darling Ingredients, Inc.	Stück	81 458	96 852	24 810	USD	28,02	2 036 813,27	3,33
Ecolab, Inc.	Stück	3 082	9 348	6 603	USD	191,61	526 987,30	0,86
EnerSys	Stück	6 740	6 740		USD	75,46	453 864,32	0,74
Equinix, Inc.	Stück	1 904	1 699		USD	577,91	981 920,88	1,61
First Solar, Inc.	Stück	12 023	34 205	23 775	USD	55,52	595 678,12	0,97
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	2 169	3 174	1 360	USD	262,98	509 016,21	0,83
Ingersoll-Rand PLC	Stück	4 449	4 114	178	USD	133,99	531 966,32	0,87
Itron, Inc.	Stück	19 330	27 872	11 386	USD	83,13	1 433 966,40	2,34
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	16 577	18 385	2 980	USD	111,85	1 654 593,32	2,70
Maxim Integrated Products, Inc.	Stück	16 247	20 492	5 634	USD	61,21	887 452,06	1,45
Merck & Co., Inc.	Stück	4 940	4 940		USD	91,41	402 967,48	0,66
Microsoft Corp.	Stück	14 077	12 665		USD	157,2	1 974 749,42	3,23
NVIDIA Corp.	Stück	3 987	3 739		USD	233,12	829 421,16	1,36
NXP Semiconductors NV	Stück	5 260	5 260		USD	127,06	596 408,65	0,97
Ormat Technologies, Inc.	Stück	7 752	6 997	1 523	USD	75,3	520 904,47	0,85
ServiceMaster Global Holdings, Inc.	Stück	30 120	27 079		USD	38,55	1 036 164,46	1,69
Solaredge Technologies, Inc.	Stück	14 695	26 156	13 330	USD	93,1	1 220 867,73	2,00
Sunrun, Inc.	Stück	19 645	55 822	39 574	USD	13,94	244 379,15	0,40
SVB Financial Group	Stück	1 376	2 911	1 980	USD	250,22	307 248,52	0,50
Synopsys, Inc.	Stück	4 380	4 380		USD	138,21	540 210,37	0,88
TE Connectivity Ltd	Stück	3 102	10 323	8 444	USD	95,13	263 335,03	0,43
Texas Instruments, Inc.	Stück	10 558	12 664	4 177	USD	127,53	1 201 554,18	1,96
The Middleby Corp.	Stück	4 030	4 030		USD	109,33	393 182,10	0,64
Tpi Composites, Inc.	Stück	14 390	79 264	69 207	USD	18,31	235 124,82	0,38
Trimble, Inc.	Stück	15 870	14 982		USD	41,72	590 840,92	0,97
Verisk Analytics, Inc.	Stück	2 794	6 186	3 980	USD	147,35	367 388,78	0,60
VMware, Inc.	Stück	12 169	11 783		USD	153,27	1 664 414,11	2,72
Waste Management, Inc.	Stück	12 558	12 558		USD	113,52	1 272 161,37	2,08
Weyerhaeuser Co.	Stück	25 450	22 673		USD	29,93	679 741,59	1,11
Xylem, Inc.	Stück	23 538	40 116	17 860	USD	79,09	1 661 270,97	2,72
Zoetis, Inc.	Stück	18 599	16 593		USD	132,19	2 194 004,62	3,59
Summe Wertpapiervermögen							54 508 412,46	89,11
Bankguthaben							6 657 413,15	10,87

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						226 487,49	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	7 494					8 790,39	0,01
Dänische Kronen	DKK	67 887					9 087,95	0,01
Norwegische Kronen	NOK	90 220					9 158,25	0,01
Schwedische Kronen	SEK	113 335					10 839,75	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	294					183,73	0,00
Hongkong Dollar	HKD	78 450					8 990,11	0,01
Japanischer Yen	JPY	2 628 369					21 550,98	0,04
Kanadischer Dollar	CAD	39 115					26 695,48	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	34 816 651					1 034 465,30	1,69
Schweizer Franken	CHF	9 988					9 195,96	0,02
Singapur Dollar	SGD	360					238,06	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	3 838 231					2 961,79	0,00
US-Dollar	USD	376 594					336 064,46	0,55
Termingelder								
EUR - Guthaben (Landesbank Baden-Wuerttemberg, Stuttgart)	EUR						4 952 703,45	8,10
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							143 844,26	0,24
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							35 186,25	0,06
							108 658,01	0,18
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							16 838,80	0,03
Summe der Vermögensgegenstände								
							61 326 508,67	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-151 399,74	-0,25
							-151 399,74	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-2 761,80	0,00
Summe der Verbindlichkeiten								
							-154 161,54	-0,25
Fondsvermögen								
							61 172 347,13	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	115,85
Klasse LC	EUR	114,60
Klasse LD	EUR	113,64
Klasse NC	EUR	126,41
Klasse TFC	EUR	115,26
Klasse TFD	EUR	112,54
Klasse XC	EUR	115,98
Klasse USD FC	USD	111,80
Klasse USD LC	USD	111,12
Klasse USD TFC	USD	111,79
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	128 085,307
Klasse LC	Stück	236 722,248
Klasse LD	Stück	67 393,758
Klasse NC	Stück	69 064,104
Klasse TFC	Stück	6 441,760
Klasse TFD	Stück	130,708
Klasse XC	Stück	15 334,000
Klasse USD FC	Stück	258,676
Klasse USD LC	Stück	2 552,555
Klasse USD TFC	Stück	23,883

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,852
größter potenzieller Risikobetrag	%	121,275
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	105,029

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,00, 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 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	809 015,75	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	40 189,50	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	79,55	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-143 997,44	
Summe der Erträge	EUR	705 287,36	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 114,60	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-668 570,68	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-746 146,38	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	150 761,63	
Administrationsvergütung	EUR	-73 185,93	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79,92	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-44 432,28	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-31 264,54	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-127 868,12	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-26,52	
Vertriebskosten	EUR	-101 338,43	
andere	EUR	-26 503,17	
Summe der Aufwendungen	EUR	-874 330,14	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-169 042,78	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5 015 314,16	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5 015 314,16	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 846 271,38	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse LC 1,73% p.a.,
Klasse LD 1,73% p.a.,	Klasse NC 2,23% p.a.,
Klasse TFC 0,91% p.a.,	Klasse TFD 0,67% ¹⁾ ,
Klasse XC 0,49% p.a.,	Klasse USD FC 0,67% ¹⁾ ,
Klasse USD LC 1,28% ¹⁾ ,	Klasse USD TFC 0,68% ¹⁾

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 FC <0,001% p.a.,	Klasse LC <0,001% p.a.,
Klasse LD <0,001% p.a.,	Klasse NC <0,001% p.a.,
Klasse TFC <0,001% p.a.,	Klasse TFD <0,001% ¹⁾ ,
Klasse XC <0,001% p.a.,	Klasse USD FC <0,001% ¹⁾ ,
Klasse USD LC <0,001% ¹⁾ ,	Klasse USD TFC <0,001% ¹⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 48 269,79.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-37,74	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	41 552 718,76	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	82 123,67	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-169 042,78	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	5 015 314,16	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	9 491 290,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	61 172 347,13	

²⁾ davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 44 124 468,35

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	5 015 314,16
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4 985 388,81
Devisen(termin)geschäften	EUR	29 925,35

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,24

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	61 172 347,13
2018	.....	EUR	5 199 981,06
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	115,85
	Klasse LC	EUR	114,60
	Klasse LD	EUR	113,64
2018	Klasse NC	EUR	126,41
	Klasse TFC	EUR	115,26
	Klasse TFD	EUR	112,54
	Klasse XC	EUR	115,98
	Klasse USD FC	USD	111,80
	Klasse USD LC	USD	111,12
	Klasse USD TFC	USD	111,79
	Klasse FC	EUR	85,36
	Klasse LC	EUR	85,18
	Klasse LD	EUR	84,78
2017	Klasse NC	EUR	94,44
	Klasse TFC	EUR	84,95
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	85,06
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
Klasse NC	EUR	-	
Klasse TFC	EUR	-	
Klasse TFD	EUR	-	
Klasse XC	EUR	-	
Klasse USD FC	USD	-	
Klasse USD LC	USD	-	
Klasse USD TFC	USD	-	

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 70,59% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 396 565 562,90.

DWS Invest ESG Equity Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs und eine attraktive Ausschüttungsrendite zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Wertpapiere globaler Emittenten, die sich neben finanziellem Erfolg durch die Berücksichtigung ökologischer und sozialer Aspekte und der Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social and Corporate Governance – ESG-Aspekte) auszeichnen. ESG-Aspekte der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens beinhalten die Anwendung anerkannter ökologischer und sozialer Standards sowie bewährter Grundsätze der Unternehmensführung durch das Unternehmen und werden losgelöst vom finanziellen Erfolg bewertet. In diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Fondsmanagement.

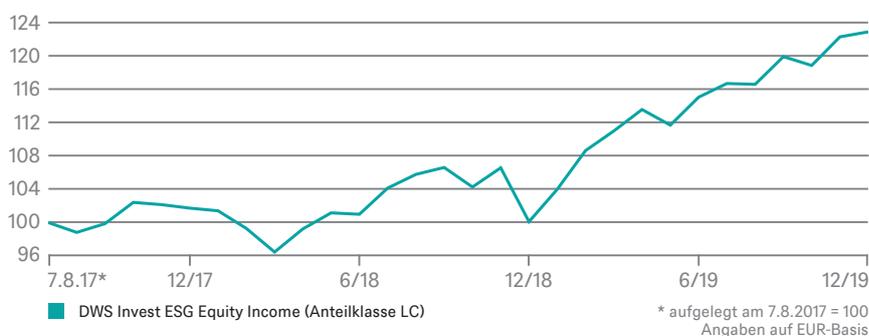
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von weiterhin niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt. DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2019 bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 22,8% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr deutlich positiv. Zwar sorgte der Handelskon-

DWS INVEST ESG EQUITY INCOME

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ESG EQUITY INCOME

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie LC	LU1616932866	22,8%	22,9%
Kategorie FC	LU1616932601	23,7%	25,4%
Kategorie FD	LU1616932783	23,7%	25,4%
Kategorie IC	LU2052962128	-	2,8%
Kategorie ID	LU2052963100	-	2,8%
Kategorie LCH (P)	LU1729940673	18,3%	11,3%
Kategorie LD	LU1616932940	22,8%	22,9%
Kategorie NC	LU1729948221	22,2%	19,7%
Kategorie NCH (P)	LU1747711205	17,6%	14,5%
Kategorie PFC	LU1747711387	22,0%	24,5%
Kategorie PFCH (P)	LU1747711460	18,1%	15,4%
Kategorie TFC	LU1747711031	23,7%	27,7%
Kategorie TFCH (P)	LU1982201086	-	8,4%
Kategorie TFD	LU1747711114	23,7%	27,7%
Kategorie WFD	LU1805361166	23,8%	23,0%
Kategorie XC	LU1616933088	24,3%	26,8%
Kategorie XD	LU1616933161	24,3%	26,8%
Kategorie GBP D RD ²⁾	LU1820750781	16,8%	18,3%
Kategorie USD FCH (P) ³⁾	LU1932912873	-	14,4%
Kategorie USD IC ³⁾	LU2022030352	-	6,4%
Kategorie USD LCH (P) ³⁾	LU1932913178	-	13,7%

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD, XC und XD aufgelegt am 7.8.2017 / Klassen LCH (P) und NC aufgelegt am 29.1.2018 / Klassen NCH (P), PFC, PFCH (P), TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2018 / Klasse WFD aufgelegt am 30.5.2018 / Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.6.2018 / Klassen USD FCH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.2.2019 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD IC aufgelegt am 31.7.2019 / Klassen IC und ID aufgelegt am 30.9.2019

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

flikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Die im Portfolio enthaltenen Aktienpositionen verzeichneten vor diesem Hintergrund in der Summe deutliche Kurszuwächse.

Hinsichtlich der Sektorallokation konnten insbesondere die im Portfolio höher gewichteten Branchen Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen überdurchschnittlich zur Performance des Teilfonds beitragen.

Innerhalb des Finanzbereichs investierte der Teilfonds vorzugsweise in Unternehmen aus dem (Sach-)Versicherungsbereich und partizipierte hier z. B. an der guten Kursentwicklung der Talanx-Aktie, der eine Verbesserung der Gewinnmarge des Unternehmens zugutekam. Im IT-Sektor profitierte der Teilfonds DWS Invest ESG Equity Income u. a. von seinen Positionen im Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) und dem Softwarekonzern Microsoft. Für TSMC sprachen ein zunehmen-

der Trend hin zum Outsourcing bei der Halbleiterherstellung sowie der insgesamt steigende Bedarf an Halbleitern, was dem zu den Technologieführern innerhalb seiner Branche zählenden Unternehmen zugutekam. Auch Microsoft konnte von dem weiterhin intakten Wachstumstrend im IT-Segment profitieren und sein Cloud-Geschäft weiter ausbauen. Im Bereich Gesundheitswesen partizipierte der Teilfonds an der guten Kursentwicklung von Merck, die von einem weiteren Anstieg der Umsätze im Immunonkologiebereich profitierte, sowie Novo Nordisk. Dem Hersteller von Diabetes-Medikamenten kamen ein strukturelles Wachstum im Diabetes-Bereich sowie die Entwicklung neuer, innovativer Produkte zugute.

Eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung verzeichnete hingegen Pfizer. Die Pläne des Unternehmens zur Abspaltung eines Geschäftsbereichs wurden von den Investoren eher skeptisch betrachtet. Darüber hinaus wirkten sich die Kassepositionen des Teilfonds in einem sehr positiven Marktumfeld etwas performance-dämpfend aus, was zum Teil durch eine vorteilhafte Wechselkursentwicklung und Zins-einnahmen abgemildert werden konnte.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	20 841 818,89	7,10
Telekommunikationsdienste	34 730 939,97	11,84
Dauerhafte Konsumgüter	79 947 160,21	27,23
Energie	9 624 214,91	3,27
Hauptverbrauchsgüter	11 707 841,25	3,99
Finanzsektor	49 769 755,52	16,93
Grundstoffe	19 144 717,05	6,51
Industrien	16 699 929,75	5,69
Versorger	22 241 046,23	7,56
Summe Aktien	264 707 423,78	90,12
2. Derivate	5 145,65	0,00
3. Bankguthaben	26 856 242,62	9,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	567 932,07	0,19
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 971 217,61	0,67
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-365 481,33	- 0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-6 576,41	0,00
III. Fondsvermögen	293 725 612,69	100,00

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

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							264 707 423,78	90,12
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	108 820	58 820		CAD	60,42	4 487 252,20	1,53
Enbridge, Inc.	Stück	119 094	82 294		CAD	51,68	4 200 523,55	1,43
Pembina Pipeline Corp.	Stück	105 664	48 164		CAD	48,23	3 478 046,19	1,18
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	61 460	43 641		CAD	73,18	3 069 559,09	1,04
Geberit AG	Stück	2 493	1 647	718	CHF	542,8	1 245 878,38	0,42
Roche Holding AG	Stück	19 496	11 017		CHF	314	5 636 229,85	1,92
Sonova Holding AG	Stück	17 382	10 142		CHF	222,3	3 557 564,15	1,21
ISS A/S	Stück	95 431	56 042		DKK	160	2 044 043,96	0,70
Novo Nordisk A/S	Stück	82 881	42 284		DKK	387,95	4 304 389,01	1,47
Novozymes A/S	Stück	57 298	54 303	11 045	DKK	327,1	2 509 000,70	0,85
Orsted A/S	Stück	45 144	14 589		DKK	692	4 182 027,71	1,42
adidas AG	Stück	11 933	4 337		EUR	289,8	3 458 183,40	1,18
Allianz SE	Stück	33 084	19 953		EUR	218,4	7 225 545,60	2,46
Capgemini SA	Stück	12 386	6 986	5 400	EUR	110,4	1 367 414,40	0,47
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	16 655	16 655		EUR	108,6	1 808 733,00	0,62
Danone SA	Stück	45 959	26 303		EUR	74,04	3 402 804,36	1,16
Deutsche Post AG	Stück	55 932	8 611		EUR	34,01	1 902 247,32	0,65
Evonik Industries AG	Stück	142 001	91 171		EUR	27,21	3 863 847,21	1,32
Hannover Rueck SE	Stück	13 124	5 074		EUR	172,3	2 261 265,20	0,77
ING Groep NV	Stück	276 247	149 578		EUR	10,756	2 971 312,73	1,01
Koninklijke Philips NV	Stück	98 922	69 648		EUR	43,725	4 325 364,45	1,47
L'Oreal SA	Stück	11 295	5 686		EUR	264,3	2 985 268,50	1,02
Neste Oyj	Stück	62 783	56 284		EUR	30,99	1 945 645,17	0,66
Sampo Oyj	Stück	154 516	188 401	67 782	EUR	38,9	6 010 672,40	2,05
Siemens AG	Stück	33 948	15 938		EUR	116,54	3 956 299,92	1,35
Talanx AG	Stück	120 606	90 749		EUR	44,18	5 328 373,08	1,81
Unilever NV	Stück	152 963	152 963		EUR	51,77	7 918 894,51	2,70
Verbund AG	Stück	53 961	53 961		EUR	44,74	2 414 215,14	0,82
Wolters Kluwer NV	Stück	44 473	22 126		EUR	65,3	2 904 086,90	0,99
Compass Group PLC	Stück	194 903	121 118		GBP	19,08	4 361 883,07	1,48
Croda International PLC	Stück	49 907	49 908	1	GBP	51,35	3 005 931,21	1,02
Mondi PLC	Stück	139 452	139 452		GBP	17,745	2 902 537,74	0,99
National Grid PLC	Stück	604 353	409 213		GBP	9,546	6 766 891,88	2,30
Rentokil Initial PLC	Stück	461 909	241 649	84 528	GBP	4,559	2 470 035,19	0,84
Bridgestone Corp.	Stück	62 300	62 300		JPY	4 070	2 079 041,78	0,71
East Japan Railway Co.	Stück	27 100	11 700		JPY	9 858	2 190 477,84	0,75
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	245 000	154 300		JPY	2 757	5 538 390,97	1,89
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	96 700	54 700		JPY	6 119	4 851 630,16	1,65
DNB ASA	Stück	320 053	215 604		NOK	164,7	5 350 866,22	1,82
Gjensidige Forsikring BA	Stück	210 869	109 408		NOK	184,5	3 949 277,95	1,34
Telenor ASA	Stück	252 201	197 248		NOK	158	4 044 943,71	1,38
Boliden AB	Stück	150 803	150 803		SEK	249,1	3 592 855,66	1,22
3M Co.	Stück	14 951	14 951		USD	177,53	2 368 597,88	0,81
AbbVie, Inc.	Stück	41 823	26 823		USD	89,34	3 334 344,52	1,13
Accenture PLC	Stück	19 049	19 049		USD	209,9	3 568 074,90	1,21
American Water Works Co., Inc.	Stück	25 126	9 339		USD	123,01	2 758 119,73	0,94
Amgen, Inc.	Stück	13 388	13 388		USD	241,69	2 887 511,53	0,98
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	23 706	13 306		USD	169,38	3 583 189,28	1,22
Cisco Systems, Inc.	Stück	114 663	80 091	28 874	USD	47,54	4 864 428,44	1,66
Citrix Systems, Inc.	Stück	35 033	35 033		USD	110,72	3 461 407,64	1,18
CMS Energy Corp.	Stück	35 044	5 396		USD	62,42	1 952 031,30	0,66
Coca-Cola Co./The	Stück	107 706	44 423		USD	55,23	5 308 407,84	1,81
Colgate-Palmolive Co.	Stück	30 000	30 000		USD	69,03	1 848 027,67	0,63
Corning, Inc.	Stück	54 747	54 747		USD	28,835	1 408 736,04	0,48
Eversource Energy	Stück	55 514	24 309		USD	84,13	4 167 760,47	1,42
Gilead Sciences, Inc.	Stück	56 189	56 189		USD	65,56	3 287 301,89	1,12
HP, Inc.	Stück	99 712	66 344	88 740	USD	20,42	1 816 989,87	0,62
Ingersoll-Rand PLC	Stück	11 923	2 767	6 051	USD	133,99	1 425 631,47	0,48
International Flavors & Fragrances, Inc.	Stück	28 781	28 781		USD	127,34	3 270 544,53	1,11
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	31 399	31 399		USD	111,85	3 134 015,55	1,07
Medtronic PLC	Stück	54 510	35 348		USD	113,55	5 223 478,43	1,88
Merck & Co., Inc.	Stück	79 628	12 990		USD	91,41	6 495 444,23	2,21
Microsoft Corp.	Stück	35 709	12 087		USD	157,2	5 009 329,18	1,71
Motorola Solutions, Inc.	Stück	23 526	18 014		USD	160,42	3 367 874,86	1,15
PepsiCo, Inc.	Stück	44 704	10 440	3 323	USD	137,45	5 483 280,59	1,87
Pfizer, Inc.	Stück	158 177	72 225		USD	39,33	5 551 580,25	1,89
Prudential Financial, Inc.	Stück	30 143	17 476		USD	93,34	2 510 750,81	0,85
State Street Corp.	Stück	43 217	24 807		USD	80,55	3 106 486,73	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	109 063	43 395		USD	57,73	5 618 602,90	1,91
TE Connectivity Ltd	Stück	42 534	42 534		USD	95,13	3 610 796,94	1,23
Verizon Communications, Inc.	Stück	147 989	78 623		USD	61,45	8 115 226,85	2,76
Summe Wertpapiervermögen							264 707 423,78	90,12

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-5 145,65	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,4 Mio.							-1 412,79	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-0,12	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-61,04	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-102,13	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-3,95	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							326,17	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							0,05	0,00
EUR/JPY 2 Mio.							5,76	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-370,34	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-3,60	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-0,77	0,00
USD/CAD 0,2 Mio.							-576,15	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-778,22	0,00
USD/DKK 0,7 Mio.							-365,67	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							944,26	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-0,17	0,00
USD/JPY 13,0 Mio.							-431,24	0,00
USD/NOK 1 Mio.							-2 019,00	0,00
USD/SEK 0,3 Mio.							-99,20	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-1,79	0,00
EUR/USD 0,8 Mio.							-216,74	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							6,02	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							10,16	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							4,85	0,00
Bankguthaben							26 856 242,62	9,15
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						463 041,44	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 353					2 759,60	0,00
Dänische Kronen	DKK	67 383					9 020,46	0,00
Norwegische Kronen	NOK	91 560					9 294,23	0,00
Schwedische Kronen	SEK	93 919					8 982,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	14 625					9 132,48	0,00
Hongkong Dollar	HKD	174 009					19 940,87	0,01
Japanischer Yen	JPY	1 093 106					8 962,79	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	13 130					8 960,78	0,00
Schweizer Franken	CHF	9 872					9 088,62	0,00
US-Dollar	USD	3 279 693					2 926 728,78	1,00
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	26 200 000					23 380 329,80	7,97
Sonstige Vermögensgegenstände							567 932,07	0,19
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							372 316,17	0,12
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							112 091,35	0,04
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							83 524,55	0,03

DWS Invest ESG Equity Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							1 971 217,61	0,67
Summe der Vermögensgegenstände **							294 104 113,35	100,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-365 481,33	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-365 481,33	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-6 576,41	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-378 500,66	-0,13
Fondsvermögen							293 725 612,69	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 FC	EUR	125,36
Klasse FD	EUR	121,14
Klasse IC	EUR	102,76
Klasse ID	EUR	102,76
Klasse LC	EUR	122,94
Klasse LCH (P)	EUR	111,29
Klasse LD	EUR	118,76
Klasse NC	EUR	119,68
Klasse NCH (P)	EUR	114,54
Klasse PFC	EUR	124,55
Klasse PFCH (P)	EUR	115,44
Klasse TFC	EUR	127,67
Klasse TFCH (P)	EUR	108,39
Klasse TFD	EUR	125,06
Klasse WFD	EUR	121,18
Klasse XC	EUR	126,80
Klasse XD	EUR	122,57
Klasse GBP D RD	GBP	116,70
Klasse USD FCH (P)	USD	114,44
Klasse USD IC	USD	106,38
Klasse USD LCH (P)	USD	113,74
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	36 598,000
Klasse FD	Stück	244 909,588
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	208 508,654
Klasse LCH (P)	Stück	2 585,000
Klasse LD	Stück	382 464,406
Klasse NC	Stück	47 636,000
Klasse NCH (P)	Stück	100,000
Klasse PFC	Stück	43 731,000
Klasse PFCH (P)	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	317 822,458
Klasse TFCH (P)	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	157 376,000
Klasse WFD	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	44 680,702
Klasse XD	Stück	883 083,402
Klasse GBP D RD	Stück	4 915,000
Klasse USD FCH (P)	Stück	4 587,256
Klasse USD IC	Stück	111,000
Klasse USD LCH (P)	Stück	15 767,082

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	79,473
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,475
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,107

DWS Invest ESG Equity Income

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	=	EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	=	EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	=	EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	=	EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest ESG Equity Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 8 065 985,98
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 486 052,32
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -1 493 919,14
Summe der Erträge	EUR 7 058 119,16
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -7 683,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR -2 207 579,79
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2 240 452,71
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 93 469,70
Administrationsvergütung	EUR -60 596,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -3 408,16
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -32 317,62
5. Taxe d'Abonnement	EUR -172 220,62
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -283 724,35
davon:	
Vertriebskosten	EUR -234 618,53
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -30 171,45
andere	EUR -18 934,37
Summe der Aufwendungen	EUR -2 706 933,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4 351 185,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 2 571 127,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 2 571 127,20
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 6 922 312,57

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,93% p.a.,	Klasse FD 0,94% p.a.,
Klasse IC 0,15% ²⁾ ,	Klasse ID 0,15% ²⁾ ,
Klasse LC 1,68% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,72% p.a.,
Klasse LD 1,69% p.a.,	Klasse NC 2,19% p.a.,
Klasse NCH (P) 2,21% p.a.,	Klasse PFC 2,45% p.a.,
Klasse PFCH (P) 1,81% p.a.,	Klasse TFC 0,94% p.a.,
Klasse TFCH (P) 0,61% ²⁾ ,	Klasse TFD 0,93% p.a.,
Klasse WFD 0,92% p.a.,	Klasse XC 0,44% p.a.,
Klasse XD 0,45% p.a.,	Klasse GBP D RD 1,09% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,91% ²⁾ ,	Klasse USD IC 0,28% ²⁾ ,
Klasse USD LCH (P) 1,53% ²⁾	

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.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 117 764,36.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	108 486 645,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 596 463,81	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	153 893 514,06	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-2 215 072,21	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4 351 185,37	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 571 127,20	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	29 234 676,69	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	293 725 612,69

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 3 117,58 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	2 571 127,20
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	2 993 898,47	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-422 771,27	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,59

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,58

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,55

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Equity Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,67

Klasse WFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,59

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,62

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	2,57

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	293 725 612,69
2018	EUR	108 486 645,39
2017	EUR	76 116 679,57

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	125,36
	Klasse FD	EUR	121,14
	Klasse IC	EUR	102,76
	Klasse ID	EUR	102,76
	Klasse LC	EUR	122,94
	Klasse LCH (P)	EUR	111,29
	Klasse LD	EUR	118,76
	Klasse NC	EUR	119,68
	Klasse NCH (P)	EUR	114,54
	Klasse PFC	EUR	124,55
	Klasse PFCH (P)	EUR	115,44
	Klasse TFC	EUR	127,67
	Klasse TFCH (P)	EUR	108,39
	Klasse TFD	EUR	125,06
	Klasse WFD	EUR	121,18
	Klasse XC	EUR	126,80
	Klasse XD	EUR	122,57
	Klasse GBP D RD	GBP	116,70
	Klasse USD FCH (P)	USD	114,44
	Klasse USD IC	USD	106,38
	Klasse USD LCH (P)	USD	113,74
2018	Klasse FC	EUR	101,32
	Klasse FD	EUR	100,25
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	100,11
	Klasse LCH (P)	EUR	94,10
	Klasse LD	EUR	99,04
	Klasse NC	EUR	97,95
	Klasse NCH (P)	EUR	97,37
	Klasse PFC	EUR	102,07
	Klasse PFCH (P)	EUR	97,74
	Klasse TFC	EUR	103,20
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	103,19
	Klasse WFD	EUR	99,40
	Klasse XC	EUR	101,98
	Klasse XD	EUR	100,94
	Klasse GBP D RD	GBP	101,30
	Klasse USD FCH (P)	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LCH (P)	USD	-
2017	Klasse FC	EUR	102,11
	Klasse FD	EUR	102,10
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	101,74
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	101,73
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse NCH (P)	EUR	-
	Klasse PFC	EUR	-
	Klasse PFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse WFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	102,28
	Klasse XD	EUR	102,32
	Klasse GBP D RD	GBP	-
	Klasse USD FCH (P)	USD	-
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD LCH (P)	USD	-

DWS Invest ESG Equity Income

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 60,36% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 203 829 696,66.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Overall 1-3Y (RI)) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z. B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019

DWS INVEST ESG EURO BONDS (SHORT)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST ESG EURO BONDS (SHORT)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145655824	0,6%	-0,5%	0,2%
Klasse FC	LU0145657366	0,8%	0,2%	1,6%
Klasse IC100	LU1815111171	0,9%	-0,4% ¹⁾	-
Klasse LD	LU0145656475	0,6%	-0,5%	0,2%
Klasse NC	LU0145656715	0,3%	-1,4%	-1,7%
Klasse NDQ	LU1054330185	0,3%	-1,4% ¹⁾	-
Klasse PFC	LU1054330268	-0,2%	-2,8%	-3,5%
Klasse PFDQ	LU1054330342	0,6%	-1,6%	-2,3%
Klasse TFC	LU1663869268	0,8%	-0,9% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663870860	0,8%	-0,8% ¹⁾	-
Klasse SEK LCH ²⁾	LU1333039953	0,6%	-1,1%	-0,3% ¹⁾
iBoxx € Overall 1-3J		0,5%	0,2%	1,3%

¹⁾ Klasse SEK LCH aufgelegt am 14.1.2016 / Klasse NDQ aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse IC100 aufgelegt am 15.5.2018
²⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2019

einen Wertanstieg von 0,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+0,5%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in kürzer laufende

Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive staatsnahe Emissionen bildeten dabei den Anlage-schwerpunkt. Zudem investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienstleistern (Financials), Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Covered Bonds. Diese Papiere boten – wenn auch unterschiedlich stark

ausgeprägt – Renditevorteile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen, deren Renditen im kurzen und mittleren Laufzeitsegment immer noch merklich unterhalb der Nullprozentmarke lagen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen.

Regional hatte das Portfoliomanagement Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. aus Deutschland, wegen ihrer extrem niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. So wiesen beispielsweise zweijährige Bundesanleihen im Berichtszeitraum Negativrenditen auf und bewegten sich im Jahresverlauf zwischen -0,92% und -0,50% p. a. Stattdessen wurden Zinspapiere aus Italien, favorisiert, die im Vergleich zu deutschen Zinstiteln immer noch höher rentierten.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen

Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoprämie der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für

eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Durchschnittsrendite der im Rententeilfonds gehaltenen Anleihen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,4% p.a.** bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit 2,4 Jahren. Die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) betrug stichtagsbezogen 1,9 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	748 978 789,06	65,63
Zentralregierungen	374 040 207,75	32,75
Summe Anleihen	1 123 018 996,81	98,38
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	10 013 000,00	0,88
Sonstige Fonds	861 761,56	0,07
Summe Investmentanteile	10 874 761,56	0,95
3. Derivate	797 409,36	0,08
4. Bankguthaben	1 411 728,47	0,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6 701 161,81	0,59
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	278 125,44	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-774 242,87	- 0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-799 876,54	- 0,07
III. Fondsvermögen	1 141 508 064,04	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,375 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2020	EUR	10 000 000		10 330 000	%	100,496	10 049 650,00	0,88
2,242 % Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2014/2022	EUR	5 000 000	5 000 000		%	105,465	5 273 250,00	0,46
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	5 000 000	5 310 000	310 000	%	102,508	5 125 375,00	0,45
0,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2015/2022 **	EUR	10 000 000	10 000 000		%	101,876	10 187 550,00	0,89
0,50 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2018/2023	EUR	10 000 000		17 760 000	%	101,802	10 180 150,00	0,89
0,00 % Toyota Motor Credit Corp. 2017/2021	EUR	12 090 000			%	100,353	12 132 677,70	1,06
2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO (MTN) 2016/2021	EUR	5 000 000			%	101,108	5 055 425,00	0,44
3,125 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2013/2020	EUR	3 000 000			%	102,641	3 079 230,00	0,27
0,125 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	6 200 000	6 200 000		%	99,732	6 183 384,00	0,54
0,75 % Westpac Banking Corp (MTN) 2015/2021	EUR	10 000 000		1 500 000	%	101,588	10 158 850,00	0,89
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	6 000 000			%	107,418	6 445 080,00	0,56
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	7 320 000	7 320 000		%	100,352	8 616 126,66	0,75
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	28 000 000	30 000 000	2 000 000	%	98,015	24 490 627,75	2,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							20 567 125,00	1,80
Verzinsliche Wertpapiere								
0,35 % Spain Government Bond (MTN) 2018/2023	EUR	5 000 000	5 000 000		%	102,04	5 101 975,00	0,45
2,375 % United Mexican States (MTN) 2014/2021	EUR	15 000 000			%	103,101	15 465 150,00	1,35
Investmentanteile							10 874 761,56	0,95
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	62	38 079	40 124	EUR	13 899,38	861 761,56	0,07
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	100 000	100 000		EUR	100,13	10 013 000,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen							1 133 893 758,37	99,33
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							352 000,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-200		200			352 000,00	0,04
Devisen-Derivate							445 409,36	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SEK/EUR 0,1 Mio.							8,49	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 7,3 Mio.							107 062,62	0,01
EUR/USD 28 Mio.							338 338,25	0,03
Bankguthaben							1 411 728,47	0,12
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 394 467,75	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1					0,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	19 341					17 259,78	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							6 701 161,81	0,59
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							10 441,80	0,00
Zinsansprüche							6 522 375,54	0,58
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							167 831,10	0,01
Sonstige Ansprüche							513,37	0,00
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							278 125,44	0,02
Summe der Vermögensgegenstände							1 143 082 183,45	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-774 242,87	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-774 242,87	-0,07

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-799 876,54	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-1 574 119,41	-0,14
Fondsvermögen							1 141 508 064,04	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 FC	EUR	154,03
Klasse IC100	EUR	99,64
Klasse LC	EUR	146,30
Klasse LD	EUR	92,94
Klasse NC	EUR	135,25
Klasse NDQ	EUR	96,21
Klasse PFC	EUR	95,94
Klasse PFDQ	EUR	92,16
Klasse TFC	EUR	99,14
Klasse TFD	EUR	96,81
Klasse SEK LCH	SEK	997,19
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	4 886 868,615
Klasse IC100	Stück	2 327,000
Klasse LC	Stück	613 028,864
Klasse LD	Stück	1 562 428,331
Klasse NC	Stück	392 895,876
Klasse NDQ	Stück	21 556,000
Klasse PFC	Stück	85 091,000
Klasse PFDQ	Stück	18 572,000
Klasse TFC	Stück	883 804,026
Klasse TFD	Stück	10 009,000
Klasse SEK LCH	Stück	94,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
1,77% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,137
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,473
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,290

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,02, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 54 527 131,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, State Street Bank and Trust Company, State Street Bank London und Toronto Dominion Bank

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,63 % EDP Finance BV (MTN) 2014/2022	EUR	500 000	527 050,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2004/2020	EUR	10 000 000	10 039 450,00	
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2010/2021	EUR	17 000 000	17 797 385,00	
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2013/2021	EUR	20 000 000	21 045 800,00	
0,13 % Nationwide Building Society (MTN) 2016/2021	EUR	5 600 000	5 624 248,00	
0,38 % Stadshypotek AB (MTN) 2015/2021	EUR	1 000 000	1 008 235,00	
0,00 % Bundesobligation (MTN) 2016/2021	EUR	15 000 000	15 123 525,00	
0,88 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2015/2022	EUR	500 000	509 377,50	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

71 675 070,50 71 675 070,50

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Commerzbank Frankfurt, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan Sec Ltd., Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA, Unicredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 76 882 442,28

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 24 621 896,42

Aktien

EUR 52 260 545,86

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 3 845 356,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 790,97
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 285 808,64
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 9 231,46
Summe der Erträge	EUR 4 141 187,51
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -24 523,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR -2 957 933,29
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -2 949 175,99
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 114 453,45
Administrationsvergütung	EUR -123 210,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -63 314,76
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -46 582,82
5. Taxe d'Abonnement	EUR -539 885,42
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -367 421,15
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -95 269,55
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR -120 444,36
andere	EUR -151 707,24
Summe der Aufwendungen	EUR -3 999 660,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 141 526,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 994 025,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 994 025,32
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	
	EUR 1 135 552,30

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 48 758,52.

²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,26% p.a.,	Klasse IC100 0,16% p.a.,
Klasse LC 0,48% p.a.,	Klasse LD 0,47% p.a.,
Klasse NC 0,77% p.a.,	Klasse NDQ 0,78% p.a.,
Klasse PFC 1,26% p.a.,	Klasse PFDQ 0,46% p.a.,
Klasse TFC 0,27% p.a.,	Klasse TFD 0,30% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,66% 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 FC 0,011% p.a.,	Klasse IC100 0,010% p.a.,
Klasse LC 0,011% p.a.,	Klasse LD 0,011% p.a.,
Klasse NC 0,011% p.a.,	Klasse NDQ 0,011% p.a.,
Klasse PFC 0,011% p.a.,	Klasse PFDQ 0,011% p.a.,
Klasse TFC 0,011% p.a.,	Klasse TFD 0,009% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,011% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7 859,05.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1 974 706 806,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-3 888 431,96	
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-842 837 563,45	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1 152 110,91	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	141 526,98	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	994 025,32	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	11 239 589,83	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1 141 508 064,04

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 34 953,83 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	994 025,32
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 284 291,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	11 483,70
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	-1 301 750,23

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,14

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,24
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,24
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,24
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,24

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,23

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,37

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	1 141 508 064,04
2018		EUR	1 974 706 806,41
2017		EUR	2 387 604 797,38
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	154,03
	Klasse IC100	EUR	99,64
	Klasse LC	EUR	146,30
	Klasse LD	EUR	92,94
	Klasse NC	EUR	135,25
	Klasse NDQ	EUR	96,21
	Klasse PFC	EUR	95,94
	Klasse PFDQ	EUR	92,16
	Klasse TFC	EUR	99,14
	Klasse TFD	EUR	96,81
	Klasse SEK FCH	SEK	-
	Klasse SEK LCH	SEK	997,19
	2018	Klasse FC	EUR	152,81
Klasse IC100		EUR	98,71
Klasse LC		EUR	145,46
Klasse LD		EUR	93,87
Klasse NC		EUR	134,88
Klasse NDQ		EUR	96,90
Klasse PFC		EUR	96,14
Klasse PFDQ		EUR	92,55
Klasse TFC		EUR	98,36
Klasse TFD		EUR	97,79
Klasse SEK FCH		SEK	-
Klasse SEK LCH		SEK	991,14
2017		Klasse FC	EUR	154,80
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse LC	EUR	147,67
	Klasse LD	EUR	97,03
	Klasse NC	EUR	137,34
	Klasse NDQ	EUR	99,66
	Klasse PFC	EUR	98,38
	Klasse PFDQ	EUR	95,18
	Klasse TFC	EUR	99,67
	Klasse TFD	EUR	99,67
	Klasse SEK FCH	SEK	1 015,90
	Klasse SEK LCH	SEK	1 010,31

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 2,02% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 71 335 171,30.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx € Corporate) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds vorwiegend in Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten. Der Teilfonds tätigt Anlagen in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren. Der Teilfonds setzt Derivate sowohl zur Absicherung des Garantiewerts als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Portfoliomanagements. Der Teilfonds orientiert sich am Vergleichsmaßstab. Er bildet ihn nicht genau nach, sondern versucht seine Wertentwicklung zu übertreffen und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von dem Vergleichsmaßstab abweichen.

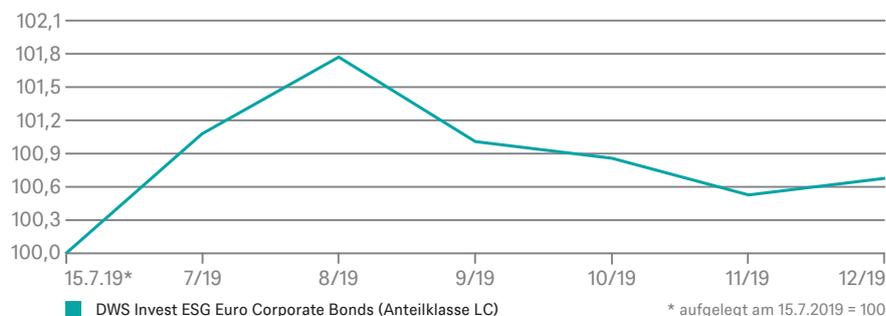
Im Berichtszeitraum vom 15. Juli 2019 bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 0,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex iBoxx € Corporate um 0,2% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte

DWS INVEST ESG EURO CORPORATE BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ESG EURO CORPORATE BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2001241897	0,7%
Klasse FC	LU2001241384	0,8%
Klasse TFC	LU2001242275	0,8%
Klasse XC	LU2001182430	1,1%
iBoxx € Corporate ²⁾		0,2%

¹⁾ aufgelegt am 15.7.2019

²⁾ Benchmark Preisberechnung ab 18.7.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

im Rahmen seiner Anlagepolitik überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) an. Regional war der Teilfonds geografisch breit gestreut aufgestellt. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen stichtagsbezogen überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Im Kalenderjahr 2019 kam es an den Anleihemärkten zunächst trotz global hoher Verschuldung und historisch extrem niedrigen Zinsen unter Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgän-

gen mit damit einhergegangenen Kurssteigerungen.

Wesentliche Faktoren für die Entwicklung der Rentenmärkte 2019 waren Zinssenkungen seitens der Zentralbanken weltweit angesichts des sich global verlangsamenden Wirtschaftswachstums sowie die fortgesetzte Nullzinspolitik der EZB und der Bank of Japan. Die US-amerikanische Notenbank Fed senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a.

Ab August 2019 war an den Rentenmärkten allerdings wieder ein Anstieg der Renditen, begleitet von Kursverlusten, zu beobachten. Dies dämpfte auch den Ergebnisbeitrag der im Portfolio enthaltenen Unternehmensanleihen. Vor diesem Hintergrund konnten die Engagements im Rentenbereich über den gesamten Berichtszeitraum gesehen insgesamt keinen positiven Beitrag zum Teilfondsergebnis beisteuern.

Die im Bestand befindlichen Rentenwerte rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 0.8% p. a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 11,1 Jahren; die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) belief sich stichtagsbezogen auf 7,2 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	9 770 957,78	96,69
Summe Anleihen	9 770 957,78	96,69
2. Derivate	13 100,00	0,13
3. Bankguthaben	252 479,28	2,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	125 614,29	1,24
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-56 450,69	- 0,56
III. Fondsvermögen	10 105 700,66	100,00

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						9 687 120,33	95,86
Verzinsliche Wertpapiere							
4,25	% Aareal Bank AG 2014/2026 *	EUR 50 000	50 000	%	104,354	52 177,00	0,52
0,875	% Abbott Ireland Financing DAC (MTN) 2018/2023	EUR 100 000	100 000	%	103,262	103 261,50	1,02
0,625	% Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR 100 000	100 000	%	98,743	98 743,00	0,98
1,25	% AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR 100 000	100 000	%	102,928	102 927,50	1,02
0,55	% American Honda Finance Corp. (MTN) 2018/2023	EUR 100 000	100 000	%	101,674	101 674,50	1,01
2,00	% Anheuser-Busch InBev SA/NV (MTN) 2018/2035	EUR 100 000	100 000	%	111,216	111 216,00	1,10
1,125	% Argentum Netherlands BV for Givaudan SA (MTN) 2018/2025	EUR 100 000	100 000	%	104,706	104 705,50	1,04
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 100 000	100 000	%	106,544	106 544,00	1,05
0,75	% AstraZeneca PLC (MTN) 2016/2024	EUR 100 000	100 000	%	102,787	102 787,00	1,02
3,375	% AT&T, Inc. 2014/2034	EUR 100 000	100 000	%	120,6	120 600,50	1,19
0,375	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR 100 000	100 000	%	99,5	99 500,50	0,98
1,00	% Banco Comerc Portugues 2019/2030 *	EUR 100 000	100 000	%	101,394	101 393,50	1,00
1,379	% Bank of America Corp. (MTN) 2017/2025 *	EUR 100 000	100 000	%	104,572	104 572,00	1,04
0,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR 100 000	100 000	%	100,760	100 760,00	1,01
0,75	% Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	100,238	100 238,50	0,99
1,25	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2017/2027	EUR 100 000	100 000	%	106,202	106 202,50	1,05
1,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR 100 000	100 000	%	109,596	109 596,50	1,08
0,75	% Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR 100 000	100 000	%	100,191	100 191,00	0,99
1,401	% Becton Dickinson and Co. (MTN) 2018/2023	EUR 100 000	100 000	%	103,53	103 529,50	1,02
1,50	% BMW Finance NV (MTN) 2019/2029	EUR 100 000	100 000	%	107,475	107 475,00	1,06
0,375	% BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2019/2024	EUR 100 000	100 000	%	100,576	100 576,00	1,00
0,625	% Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000	%	99,297	99 297,00	0,98
1,231	% BP Capital Markets PLC (MTN) 2019/2031	EUR 100 000	100 000	%	104,292	104 292,00	1,03
0,625	% BPCE SA (MTN) 2018/2023	EUR 100 000	100 000	%	101,998	101 998,00	1,01
1,375	% CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	103	102 999,50	1,02
0,875	% Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	99,834	99 834,00	0,99
0,875	% Cie de Saint-Gobain (MTN) 2018/2023	EUR 100 000	100 000	%	102,817	102 817,00	1,02
0,50	% Citigroup, Inc. (MTN) 2019/2027 *	EUR 100 000	100 000	%	99,076	99 076,00	0,98
4,00	% Commerzbank AG (MTN) 2017/2027	EUR 100 000	100 000	%	113,756	113 755,50	1,13
0,50	% Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR 60 000	60 000	%	99,686	59 811,30	0,59
4,50	% Credit Agricole Assurances SA 2014/perpetual *	EUR 100 000	100 000	%	115,590	115 590,00	1,15
1,375	% Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2025	EUR 100 000	100 000	%	105,073	105 073,00	1,04
5,75	% Crédit Suisse AG 2013/2025 *	EUR 100 000	100 000	%	104,102	104 101,50	1,03
1,00	% Crédit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR 100 000	100 000	%	102,246	102 246,50	1,01
1,00	% Daimler International Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR 100 000	100 000	%	103,098	103 097,50	1,02
0,25	% Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR 60 000	60 000	%	99,998	59 998,50	0,59
2,625	% Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	106,909	106 909,00	1,06
0,75	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2031	EUR 100 000	100 000	%	97,688	97 687,50	0,97
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	108,855	108 855,00	1,07
1,75	% DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR 100 000	100 000	%	100,815	100 815,00	1,00
1,875	% EDP Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR 100 000	100 000	%	108,185	108 185,00	1,07
1,70	% Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR 100 000	100 000	%	99,164	99 163,50	0,98
0,375	% Engie SA (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000	%	100,4	100 400,50	0,99
0,125	% EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2025	EUR 100 000	100 000	%	99,814	99 813,50	0,99
1,50	% Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR 100 000	100 000	%	106,839	106 838,50	1,05
1,375	% Experian Finance PLC (MTN) 2017/2026	EUR 100 000	100 000	%	105,508	105 508,50	1,04
1,125	% Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000	%	98,202	98 202,50	0,97
2,124	% Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR 100 000	100 000	%	98,099	98 099,00	0,98
0,875	% General Electric Co. (MTN) 2017/2025	EUR 125 000	125 000	%	100,626	125 783,13	1,24
0,20	% General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2022	EUR 100 000	100 000	%	99,409	99 409,00	0,98
1,375	% Goldman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 100 000	100 000	%	103,235	103 234,50	1,03
1,75	% Great-West Lifeco, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR 100 000	100 000	%	108,348	108 347,50	1,07
6,375	% Groupama SA 2014/perpetual *	EUR 100 000	100 000	%	119,220	119 219,50	1,18
3,248	% Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR 130 000	130 000	%	100,668	130 868,40	1,30
1,375	% HSBC France SA (MTN) 2018/2028	EUR 100 000	100 000	%	107,337	107 337,00	1,06
0,625	% Illinois Tool Works, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000	%	101,449	101 449,00	1,00
1,00	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	99,814	99 814,00	0,99
1,00	% Johnson Controls International plc (MTN) 2017/2023	EUR 100 000	100 000	%	102,99	102 990,00	1,02
1,349	% Marsh & McLennan Cos, Inc. (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	105,01	105 009,50	1,04
1,625	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2031	EUR 100 000	100 000	%	109,76	109 760,50	1,09
2,25	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR 100 000	100 000	%	113,628	113 627,50	1,12
2,875	% Merck KGaA 2019/2079 *	EUR 100 000	100 000	%	107,48	107 479,50	1,06
1,50	% Mondi Finance PLC (MTN) 2016/2024	EUR 100 000	100 000	%	104,438	104 438,00	1,03
1,375	% Morgan Stanley (MTN) 2016/2026	EUR 100 000	100 000	%	105,512	105 511,50	1,04
0,375	% Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR 100 000	100 000	%	99,44	99 440,00	0,98
3,25	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR 100 000	100 000	%	116,828	116 828,50	1,15

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	100 000	100 000	%	106,224	106 224,00	1,05
1,00 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	100 000	100 000	%	103,012	103 012,00	1,02
1,125 % Natwest Markets PLC (MTN) 2018/2023	EUR	100 000	100 000	%	102,678	102 678,50	1,02
0,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000	%	100,61	100 610,00	1,00
1,00 % Optus Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000	%	101,572	101 572,00	1,01
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual	EUR	100 000	100 000	%	90,908	90 907,50	0,90
2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	100 000	100 000	%	105,663	105 663,00	1,05
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000	%	100,638	100 638,00	1,00
1,00 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	100 000	100 000	%	100,007	100 007,00	0,99
2,00 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2015/2026	EUR	100 000	100 000	%	111,43	111 430,50	1,10
1,125 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2018/2023	EUR	100 000	100 000	%	103,322	103 322,00	1,02
1,625 % SAP SE 2018/2031	EUR	100 000	100 000	%	111,196	111 196,00	1,10
1,375 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2016/2023	EUR	100 000	100 000	%	103,554	103 554,50	1,03
1,25 % Société Générale SA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000	%	103,461	103 461,00	1,02
1,00 % Stryker Corp. 2019/2031	EUR	100 000	100 000	%	99,254	99 254,00	0,98
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	100 000	100 000	%	108,586	108 586,00	1,07
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	100 000	100 000	%	109,036	109 035,50	1,08
2,875 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	100 000	100 000	%	102,496	102 496,50	1,01
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	100 000	100 000	%	105,448	105 447,50	1,04
1,00 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2016/2028	EUR	100 000	100 000	%	102,83	102 830,50	1,02
0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000	%	98,808	98 808,50	0,97
1,75 % Total SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	100 000	100 000	%	103,792	103 792,50	1,03
0,25 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000	%	100,806	100 806,00	1,00
1,875 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2014/2024	EUR	100 000	100 000	%	106,658	106 658,00	1,06
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	100 000	100 000	%	102,711	102 711,00	1,02
1,125 % Vicinity Centres Trust (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000	%	98,687	98 687,00	0,98
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	100 000	100 000	%	101,784	101 784,00	1,01
0,625 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	100 000	100 000	%	98,264	98 264,00	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						83 837,45	0,83
Verzinsliche Wertpapiere							
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	40 000	40 000	%	102,008	36 411,74	0,36
4,25 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2049	USD	50 000	50 000	%	106,29	47 425,71	0,47
Summe Wertpapiervermögen						9 770 957,78	96,69
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						13 100,00	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-1		1		7 660,00	0,08
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-5		5		5 440,00	0,05
Bankguthaben						252 479,28	2,50
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					177 941,06	1,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	83 528				74 538,22	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände						125 614,29	1,24
Zinsansprüche						73 508,01	0,72
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						52 106,28	0,52
Summe der Vermögensgegenstände						10 162 151,35	100,56
Sonstige Verbindlichkeiten						-56 450,69	-0,56
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-56 450,69	-0,56
Summe der Verbindlichkeiten						-56 450,69	-0,56
Fondsvermögen						10 105 700,66	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.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	100,84
Klasse LC	EUR	100,68
Klasse TFC	EUR	100,84
Klasse XC	EUR	101,06
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	100,000
Klasse XC	Stück	99 700,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	132,999
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	108,670

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.7.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,06, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 780 530,17.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US-Dollar USD 1,120600 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 15.7.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	45 407,20	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-192,33	
Summe der Erträge	EUR	45 214,87	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 900,45	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	13 976,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-9 425,80	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	52 106,28	
Administrationsvergütung	EUR	-28 704,35	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19,43	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9 394,46	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-2 531,07	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15 401,91	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-15 089,56	
andere	EUR	-312,35	
Summe der Aufwendungen	EUR	-15 271,19	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	29 943,68	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	56 419,88	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	56 419,88	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	86 363,56	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,35% ¹⁾ ,	Klasse LC 0,51% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,35% ¹⁾ ,	Klasse XC 0,13% ¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 43,43.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	10 000 000,00		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-50,42		
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	29 943,68		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	56 419,88		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	19 387,52		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode			EUR	10 105 700,66

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	56 419,88
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	34 333,99
Devisen(termin)geschäften	EUR	554,06
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ..	EUR	21 531,83

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	EUR	10 105 700,66	
2018	EUR	-	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse FC	EUR	100,84
	Klasse LC	EUR	100,68
	Klasse TFC	EUR	100,84
	Klasse XC	EUR	101,06
2018	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-
2017	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

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 8,03% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 532 791,62.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps), die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen. Außerdem kann das Teilfondsvermögen in verzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 40,6% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

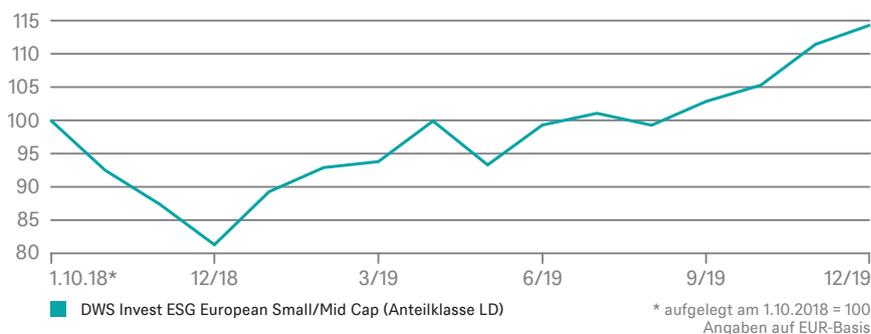
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bei der Einzeltitelauswahl favorisierte das Teilfondsmanagement mit einem konzentrierten Portfolioansatz Unternehmen mit überdurchschnittlicher Managementqualität sowie Nischenanbieter, die von hohen Markteintrittsbarrieren profitieren. Darüber hinaus standen Innovationsführer im Fokus sowie wettbewerbsstarke Titel, die vom strukturellen Wachstum profitieren.

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiven Entwicklung europäischer Aktien, wengleich der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und Europa bzw. China andererseits zeitweise für

DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ESG EUROPEAN SMALL/MID CAP

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1863262371	40,6%	14,3%
Klasse FC	LU1863262025	41,7%	15,4%
Klasse LC	LU1863262298	40,6%	14,3%
Klasse TFC	LU1932939488	-	26,4%
Klasse TFD	LU1932939645	-	26,4%
Klasse XC	LU1863262454	42,4%	16,1%

¹⁾ Klassen FC, LC, LD und XC aufgelegt am 1.10.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Verunsicherung an den Börsen sorgte. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB. Allerdings gab es spürbare Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern. So hinkten die britischen und spanischen Aktienmärkte aufgrund politischer Unsicherheiten den allgemeinen Trends eher hinterher. Dagegen konnte besonders die Börse in Mailand von der Lösung der italienischen Regierungskrise profitieren. Auch die wichtigen deutschen und französischen Aktienmärkte konnten sich besser entwickeln,

nicht zuletzt dank niedriger Zinsen und der Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor diesem Hintergrund in der Summe einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	11 731 859,79	9,49
Telekommunikationsdienste	5 084 838,46	4,11
Dauerhafte Konsumgüter	24 133 761,70	19,50
Energie	5 707 715,48	4,62
Hauptverbrauchsgüter	20 029 023,93	16,18
Finanzsektor	17 434 242,97	14,08
Grundstoffe	7 675 479,85	6,20
Industrien	20 065 266,65	16,20
Versorger	4 686 773,98	3,78
Summe Aktien	116 548 962,81	94,16
2. Derivate	38 300,00	0,03
3. Bankguthaben	6 932 730,02	5,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	184 163,16	0,15
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	189 095,73	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-113 074,27	- 0,09
III. Fondsvermögen	123 780 177,45	100,00

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							114 474 698,55	92,48
Aktien								
Landis+Gyr Group AG	Stück	22 345	8 977		CHF	101,2	2 081 969,69	1,88
Logitech International SA	Stück	74 177	74 177		CHF	45,78	3 126 501,09	2,53
Siegfried Holding AG	Stück	2 838	2 838		CHF	465,5	1 216 313,73	0,98
SIG Combibloc Group	Stück	77 142	58 941		CHF	15,4	1 093 767,83	0,88
Vestas Wind Systems A/S	Stück	21 342	30 121	23 129	DKK	673,6	1 924 500,24	1,56
William Demant Holding A/S	Stück	28 049	28 049		DKK	210,6	790 781,54	0,64
Amplifon SpA	Stück	43 397	31 643	5 821	EUR	25,68	1 114 434,96	0,90
APERAM	Stück	127 039	112 181	16 155	EUR	28,75	3 652 371,25	2,95
Applus Services SA	Stück	189 402	123 085		EUR	11,39	2 157 288,78	1,74
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	Stück	448 837	448 837		EUR	4,498	2 018 868,83	1,63
Bankinter SA	Stück	300 357	248 606	59 350	EUR	6,608	1 984 759,06	1,60
BioMerieux	Stück	43 151	26 885		EUR	80,3	3 465 025,30	2,80
Delivery Hero AG	Stück	9 021	17 089	8 068	EUR	70,56	636 521,76	0,51
Dermapharm Holding SE	Stück	25 577	18 935		EUR	39,75	1 016 685,75	0,82
Deutz AG	Stück	354 237	455 945	101 708	EUR	5,57	1 973 100,09	1,59
EDP Renovaveis SA	Stück	108 145	108 145		EUR	10,46	1 131 196,70	0,91
Fielmann AG	Stück	761	761		EUR	72	54 792,00	0,04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	43 448	27 149		EUR	75,78	3 292 489,44	2,66
Grifols SA	Stück	36 289	23 230		EUR	31,78	1 153 264,42	0,93
Hella GmbH & Co. KGaA	Stück	22 418	22 418		EUR	49,34	1 106 104,12	0,89
Ingenico Group SA	Stück	35 281	36 025	744	EUR	96,76	3 413 789,56	2,76
Instone Real Estate Group AG	Stück	49 724	49 724		EUR	22,05	1 096 414,20	0,89
Jeronimo Martins SGPS SA	Stück	233 514	233 514		EUR	14,895	3 478 191,03	2,81
Melexis NV	Stück	30 303	30 303		EUR	67,9	2 057 573,70	1,66
Nexans SA	Stück	28 716	28 716		EUR	43,46	1 247 997,36	1,01
Nexi SpA	Stück	96 010	96 010		EUR	12,302	1 181 115,02	0,95
Nordex SE	Stück	89 598	96 047	6 449	EUR	12,08	1 082 343,84	0,88
Puma SE	Stück	16 117	19 613	5 243	EUR	68,35	1 101 596,95	0,89
Sartorius Stedim Biotech	Stück	8 077	2 164	5 302	EUR	146,9	1 186 511,30	0,96
Scout24 AG	Stück	20 483	8 932		EUR	58,95	1 207 472,85	0,98
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	116 815	84 353	6 112	EUR	34,44	4 023 108,60	3,25
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	91 149	91 149		EUR	6,79	618 901,71	0,50
Talanx AG	Stück	25 010	6 613	15 302	EUR	44,18	1 104 941,80	0,89
Teamviewer AG	Stück	38 618	38 618		EUR	31,88	1 231 141,84	1,00
Technogym SpA	Stück	186 286	186 286		EUR	11,59	2 159 054,74	1,74
Teleperformance	Stück	8 777	1 432		EUR	216,8	1 902 853,60	1,54
TUI AG	Stück	279 642	203 111		EUR	11,4	3 187 918,80	2,58
Unicaja Banco SA	Stück	1 292 824	1 292 824		EUR	0,95	1 227 536,39	0,99
Valmet Oyj	Stück	169 553	124 921	9 916	EUR	21,3	3 611 478,90	2,92
Varta AG	Stück	18 472	14 777	3 086	EUR	121,4	2 242 500,80	1,81
Verbund AG	Stück	79 472	50 524		EUR	44,74	3 555 577,28	2,87
Abcam PLC	Stück	140 330	140 330		GBP	13,945	2 295 302,55	1,86
B&M European Value Retail SA	Stück	260 149	312 842	52 693	GBP	4,128	1 259 618,34	1,02
Bellway PLC	Stück	28 147	13 387	10 345	GBP	37,97	1 253 573,59	1,01
boohoo Group PLC	Stück	571 105	582 838	11 733	GBP	2,965	1 986 477,69	1,61
Cineworld Group PLC	Stück	475 929	419 342	47 324	GBP	2,208	1 232 589,21	1,00
Electrocomponents PLC	Stück	178 448	178 448		GBP	6,814	1 426 234,50	1,15
Greencore Group PLC	Stück	379 388	356 680	372 033	GBP	2,671	1 188 721,53	0,96
Howden Joinery Group PLC	Stück	150 952	154 459	3 507	GBP	6,73	1 191 601,55	0,96
IG Group Holdings PLC	Stück	197 283	197 283		GBP	6,996	1 618 887,20	1,31
Intermediate Capital Group PLC	Stück	198 498	198 498		GBP	16,41	3 820 690,35	3,09
JD Sports Fashion PLC	Stück	122 147	57 901	1 685	GBP	8,35	1 196 317,36	0,97
Just Eat PLC	Stück	127 146	152 179	50 610	GBP	8,354	1 245 874,50	1,01
Redrow PLC	Stück	357 230	357 231	1	GBP	7,534	3 156 922,51	2,55
SSP Group Plc	Stück	250 746	404 538	153 792	GBP	6,608	1 943 381,98	1,57
Weir Group PLC	Stück	67 163	47 377		GBP	15,23	1 199 795,19	0,97
Skandiabanken ASA	Stück	288 320	198 428		NOK	73,9	2 162 856,96	1,75
Alfa Laval AB	Stück	86 169	58 221	7 912	SEK	237,7	1 959 008,39	1,58
Arion Banki HF	Stück	1 895 325	1 582 837		SEK	6,72	1 218 173,16	0,98
Autoliv, Inc.	Stück	15 044	15 044		SEK	794	1 142 457,07	0,92
Boost AB	Stück	390 606	376 090	12 151	SEK	53,4	1 994 969,35	1,61
JM AB	Stück	75 712	61 147	57 172	SEK	278,8	2 018 894,15	1,63
Karnov Group AB	Stück	211 843	255 071	43 228	SEK	52	1 053 594,57	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2 074 264,26	1,68
Aktien								
Hellofresh AG	Stück	111 161	109 739	16 067	EUR	18,66	2 074 264,26	1,68
Summe Wertpapiervermögen							116 548 962,81	94,16

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							38 300,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2020 (DB)	Stück	121	121				29 220,00	0,02
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2020 (DB)	Stück	193	193				9 080,00	0,01
Bankguthaben							6 932 730,02	5,60
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 200 368,79	0,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 496					9 965,31	0,01
Dänische Kronen	DKK	74 735					10 004,73	0,01
Norwegische Kronen	NOK	99 226					10 072,39	0,01
Schwedische Kronen	SEK	104 458					9 990,76	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	10 877					10 014,68	0,01
US-Dollar	USD	8 195					7 313,36	0,01
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)							5 675 000,00	4,58
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							117 984,60	0,09
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							45 170,61	0,04
Sonstige Ansprüche							21 007,95	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							189 095,73	0,15
Summe der Vermögensgegenstände							123 893 251,72	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-111 789,30	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-1 284,97	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-113 074,27	-0,09
Fondsvermögen							123 780 177,45	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 FC	EUR	115,41
Klasse LC	EUR	114,27
Klasse LD	EUR	113,81
Klasse TFC	EUR	126,38
Klasse TFD	EUR	126,38
Klasse XC	EUR	116,06
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	138 735,000
Klasse LC	Stück	279,000
Klasse LD	Stück	438,000
Klasse TFC	Stück	5 721,184
Klasse TFD	Stück	200,000
Klasse XC	Stück	921 412,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	96,059
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	122,077
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	103,638

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 6 172 490,27.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	..... CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	..... DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	..... GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	..... NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	..... SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2 904 288,13	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-305 774,48	
Summe der Erträge	EUR	2 598 513,65	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-14 835,95	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-396 517,20	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-431 363,54	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	93 686,22	
Administrationsvergütung	EUR	-58 839,88	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2 667,60	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13 111,23	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-62 201,46	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-83 711,14	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-76 887,98	
andere	EUR	-6 823,16	
Summe der Aufwendungen	EUR	-573 044,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 025 469,07	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 643 987,66	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 643 987,66	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 669 456,73	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a., Klasse LC 1,71% p.a.,
Klasse LD 1,69% p.a., Klasse TFC 0,91%¹⁾,
Klasse TFD 0,82%¹⁾, Klasse XC 0,46% p.a.

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 204 735,33.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	32 542 819,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-37,00		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	69 925 649,31		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1 881 875,48		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 025 469,07		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	3 643 987,66		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	17 524 163,96		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	123 780 177,45

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	3 643 987,66
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 252 277,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	-2 015,32
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ..	EUR	393 725,00

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,72

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,59

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	123 780 177,45	
2018	EUR	32 542 819,93	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	115,41
	Klasse LC	EUR	114,27
	Klasse LD	EUR	113,81
	Klasse TFC	EUR	126,38
	Klasse TFD	EUR	126,38
2018	Klasse XC	EUR	116,06
	Klasse FC	EUR	81,44
	Klasse LC	EUR	81,27
	Klasse LD	EUR	81,27
	Klasse TFC	EUR	-
2017	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	81,53
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
	Klasse XC	EUR	-

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 0,06% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 201 036,92.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

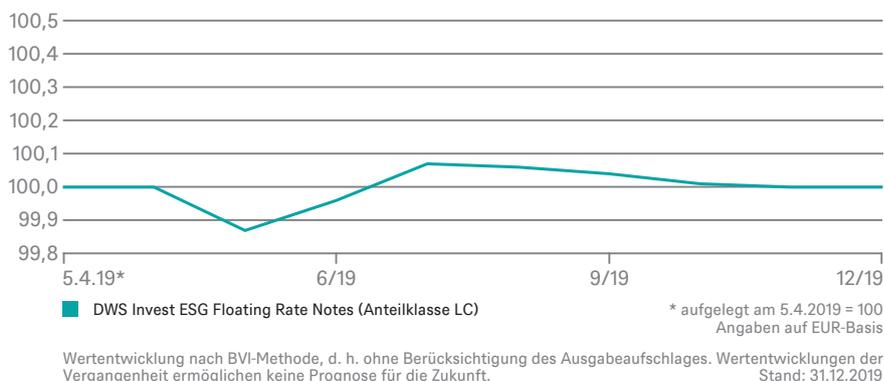
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der am 5. April 2019 aufgelegte Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund konnte der Teilfonds in der Zeit vom 5. April 2019 bis Ende Dezember 2019 seinen Wert stabil halten (0,0% je Anteil; Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS INVEST ESG FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ESG FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1965927921	0,0%
Klasse FC	LU1965927681	0,1%
Klasse IC	LU1965927848	0,1%
Klasse TFC	LU1965928069	0,1%
Klasse CHF RCH ²⁾	LU2059790340	-0,1%
Klasse CHF TFCH ²⁾	LU2011205866	0,4%
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU2066748810	0,1%
Klasse GBP ICH ³⁾	LU1965927764	1,1%
Klasse GBP LCH ³⁾	LU2066748901	0,1%
Klasse USD ICH ⁴⁾	LU1965928143	2,2%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU2066749032	0,3%
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1965928226	2,2%

¹⁾ Klassen FC, IC, LC, TFC, GBP ICH, USD ICH und USD TFCH aufgelegt am 5.4.2019 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse CHF RCH aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen GBP CH RD, GBP LCH und USD LCH aufgelegt am 15.11.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen

Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Unter Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2019 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Rating-agenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und in den USA den Anlageschwerpunkt bildeten. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Der Teilfonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor niedrigen Inflation im Euro-raum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p. a. Zudem senkte sie den Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums von -0,4% p. a. auf -0,5% p. a. Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds bzw. Financials mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwan-

kungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende

Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Durchschnittsrendite der im Bestand gehaltenen Zinspapiere belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,0% p. a. ** bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von rd. 2 Jahren. Die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) betrug stichtagsbezogen 1,8 Monate.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	143 065 596,57	78,57
Zentralregierungen	1 101 952,50	0,60
Summe Anleihen	144 167 549,07	79,17
2. Derivate	337 929,53	0,18
3. Bankguthaben	38 324 881,69	21,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	424 187,00	0,24
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	491 106,75	0,27
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 641 770,87	- 0,90
III. Fondsvermögen	182 103 883,17	100,00

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						117 758 824,67	64,66
Verzinsliche Wertpapiere							
0,00	% 3M Co. (MTN) 2015/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,124	400 496,00	0,22
0,04	% ABB Finance BV (MTN) 2019/2020 *	EUR 800 000	800 000	%	100,214	801 708,00	0,44
0,157	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2000/2020 *	EUR 1 200 000	1 200 000	%	99,802	1 197 624,00	0,66
0,112	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2015/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,066	500 330,00	0,27
2,875	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2015/2025 *	EUR 700 000	700 000	%	101,362	709 534,00	0,39
0,084	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2021 *	EUR 600 000	600 000	%	100,394	602 361,00	0,33
0,09	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2021 *	EUR 400 000	400 000	%	100,284	401 134,00	0,22
0,192	% Allianz Finance II BV (MTN) 2017/2020 *	EUR 1 500 000	1 500 000	%	100,436	1 506 540,00	0,83
4,125	% Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025 *	EUR 500 000	500 000	%	103,356	516 780,00	0,28
0,00	% Anheuser-Busch InBev SA/NV (MTN) 2018/2024 *	EUR 700 000	700 000	%	99,959	699 713,00	0,38
0,421	% Anheuser-Busch InBev SA/NV 2016/2020 *	EUR 1 000 000	1 000 000	%	100,126	1 001 260,00	0,55
0,371	% APRR SA (MTN) 2015/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,002	400 008,00	0,22
0,541	% AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR 600 000	600 000	%	101,525	609 150,00	0,33
0,29	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2017/2022 *	EUR 800 000	800 000	%	100,78	806 236,00	0,44
0,273	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2023 *	EUR 800 000	800 000	%	99,94	799 516,00	0,44
0,691	% Banco Santander SA (MTN) 2017/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	101,135	505 675,00	0,28
0,386	% Bank of America Corp. (MTN) 2017/2023 *	EUR 500 000	500 000	%	100,92	504 602,50	0,28
0,389	% Bank of America Corp. (MTN) 2018/2024 *	EUR 600 000	600 000	%	100,648	603 888,00	0,33
0,181	% Bank of Montreal (MTN) 2017/2021 *	EUR 600 000	600 000	%	100,647	603 882,00	0,33
0,191	% Bank of Montreal (MTN) 2018/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	100,657	503 285,00	0,28
0,247	% Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2017/2022 *	EUR 1 200 000	1 200 000	%	100,978	1 211 736,00	0,67
0,09	% Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2019/2021 *	EUR 400 000	400 000	%	100,278	401 114,00	0,22
0,161	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2016/2020 *	EUR 800 000	800 000	%	100,176	801 408,00	0,44
0,161	% Barclays Bank PLC (MTN) 2001/2021 *	EUR 400 000	400 000	%	98,355	393 420,00	0,22
0,14	% Barclays Bank PLC (MTN) 2017/2020 *	EUR 600 000	600 000	%	100,241	601 446,00	0,33
1,00	% BMW Finance NV (MTN) 2018/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,047	400 188,00	0,22
0,094	% BMW Finance NV (MTN) 2019/2021 *	EUR 500 000	500 000	%	100,408	502 040,00	0,28
0,09	% BNP Paribas SA (MTN) 2015/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,017	400 068,00	0,22
0,541	% BNP Paribas SA (MTN) 2017/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	101,354	506 770,00	0,28
0,355	% BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 *	EUR 700 000	700 000	%	101,137	707 959,00	0,39
0,019	% BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR 500 000	500 000	%	99,958	499 787,50	0,27
0,312	% BNP Paribas SA (MTN) 2018/2023 *	EUR 800 000	800 000	%	100,596	804 768,00	0,44
0,625	% BPCE SA (MTN) 2016/2020 *	EUR 200 000	200 000	%	100,27	200 541,00	0,11
0,722	% BPCE SA (MTN) 2017/2022 *	EUR 700 000	700 000	%	101,599	711 193,00	0,39
0,19	% BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR 800 000	800 000	%	100,075	800 600,00	0,44
0,191	% BPCE SA (MTN) 2018/2023 *	EUR 800 000	800 000	%	100,28	802 236,00	0,44
0,089	% Caisse Centrale Desjardins (MTN) 2015/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,022	400 090,00	0,22
0,291	% Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2018/2021 *	EUR 600 000	600 000	%	100,756	604 539,00	0,33
0,369	% Carrefour Banque SA (MTN) 2016/2021 *	EUR 500 000	500 000	%	100,354	501 772,50	0,28
0,299	% Carrefour Banque SA (MTN) 2018/2022 *	EUR 700 000	700 000	%	100,342	702 390,50	0,39
0,215	% Carrefour Banque SA 2019/2023 *	EUR 700 000	700 000	%	100,184	701 291,50	0,38
0,19	% Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2015/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	99,658	498 292,50	0,27
0,171	% Citigroup, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR 600 000	600 000	%	100,291	601 746,00	0,33
0,00	% Coca-Cola Co./The 2019/2021 *	EUR 600 000	600 000	%	100,342	602 052,00	0,33
0,00	% Coca-Cola European Partners PLC 2017/2021 *	EUR 1 000 000	1 000 000	%	100,377	1 003 770,00	0,55
7,75	% Commerzbank AG (MTN) 2011/2021 *	EUR 500 000	500 000	%	109,242	546 212,50	0,30
0,442	% Commerzbank AG (MTN) 2017/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	100,486	502 432,50	0,28
0,05	% Commerzbank AG (MTN) 2018/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,312	501 557,50	0,28
0,00	% Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2015/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,155	500 775,00	0,27
2,50	% Cooperatieve Rabobank UA 2014/2026 *	EUR 700 000	700 000	%	103,237	722 659,00	0,40
0,489	% Credit Agricole SA/London (MTN) 2017/2022 *	EUR 900 000	900 000	%	101,057	909 513,00	0,50
0,291	% Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2023 *	EUR 700 000	700 000	%	100,542	703 797,50	0,39
0,24	% Credit Agricole SA/London (MTN) 2019/2022 *	EUR 700 000	700 000	%	100,708	704 956,00	0,39
1,22	% Crédit Suisse Group Funding Guernsey Ltd (MTN) 2015/2022 *	EUR 700 000	700 000	%	102,118	714 829,50	0,39
0,14	% Daimler AG (MTN) 2017/2024 *	EUR 800 000	800 000	%	99,763	798 104,00	0,44
0,00	% Daimler International Finance BV (MTN) 2017/2022 *	EUR 500 000	500 000	%	100,082	500 407,50	0,27
0,00	% Daimler International Finance BV (MTN) 2018/2023 *	EUR 600 000	600 000	%	99,856	599 136,00	0,33
0,02	% Danone SA (MTN) 2015/2020 *	EUR 800 000	800 000	%	100,012	800 100,00	0,44
0,071	% Danske Bank A/S (MTN) 2015/2020 *	EUR 400 000	400 000	%	100,023	400 092,00	0,22
0,192	% Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2020 *	EUR 800 000	800 000	%	99,798	798 380,00	0,44
0,492	% Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022 *	EUR 600 000	600 000	%	98,757	592 542,00	0,33
0,029	% Deutsche Telekom International Finance BV (MTN) 2018/2022 *	EUR 1 800 000	1 800 000	%	100,408	1 807 344,00	0,99
0,02	% Deutsche Telekom International Finance BV 2016/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,072	500 360,00	0,27
0,01	% DNB Bank ASA (MTN) 2015/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,014	500 072,50	0,27
0,042	% DNB Bank ASA (MTN) 2015/2020 *	EUR 500 000	500 000	%	100,2	501 000,00	0,27
0,439	% DNB Bank ASA (MTN) 2019/2022 *	EUR 900 000	900 000	%	101,243	911 187,00	0,50
0,082	% Euroclear Bank SA/NV (MTN) 2018/2021 *	EUR 500 000	500 000	%	100,3	501 502,50	0,28

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,00 % European Investment Bank (MTN) 2019/2022 *	EUR	100 000	100 000	%	105,349	105 349,00	0,06
0,384 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	200 000	200 000	%	92,438	184 875,00	0,10
0,104 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2018/2022 *	EUR	300 000	300 000	%	96,697	290 091,00	0,16
0,00 % GE Capital European Funding Unlimited Co. (MTN) 2006/2021 *	EUR	1 400 000	1 400 000	%	99,944	1 399 223,00	0,77
0,052 % GE Capital European Funding Unlimited Co. (MTN) 2015/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,01	300 030,00	0,16
0,071 % Gecina SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	1 800 000	1 800 000	%	100,436	1 807 839,00	0,99
0,42 % General Mills, Inc. 2016/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,022	800 180,00	0,44
0,00 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2018/2020 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,133	1 001 330,00	0,55
0,204 % GlaxoSmithKline Capital PLC (MTN) 2019/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,742	1 007 415,00	0,55
0,305 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2017/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	100,435	602 610,00	0,33
0,688 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2016/2021 *	EUR	600 000	600 000	%	101,221	607 326,00	0,33
0,28 % HSBC Bank PLC (MTN) 2019/2021 *	EUR	400 000	400 000	%	100,716	402 864,00	0,22
0,39 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2017/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,574	704 018,00	0,39
0,171 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	500 000	500 000	%	100,076	500 380,00	0,27
0,00 % ING Bank NV (MTN) 2018/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,306	300 918,00	0,16
0,017 % ING Bank NV (MTN) 2018/2021 *	EUR	300 000	300 000	%	100,537	301 611,00	0,17
0,046 % ING Bank NV (MTN) 2019/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,378	1 003 775,00	0,55
0,09 % ING Bank NV 2019/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,558	703 909,50	0,39
0,531 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023 *	EUR	500 000	500 000	%	101,472	507 360,00	0,28
0,74 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2015/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,373	802 984,00	0,44
0,639 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,879	706 153,00	0,39
1,06 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2023 *	EUR	600 000	600 000	%	101,764	610 587,00	0,33
0,282 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2022 *	EUR	400 000	400 000	%	99,824	399 296,00	0,22
0,311 % Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu (MTN) 2015/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	100,61	603 660,00	0,33
0,00 % John Deere Bank SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,144	701 008,00	0,38
0,00 % John Deere Cash Management SA (MTN) 2017/2020 *	EUR	400 000	400 000	%	100,202	400 806,00	0,22
0,24 % KBC Group NV (MTN) 2017/2022 *	EUR	1 200 000	1 200 000	%	100,754	1 209 042,00	0,66
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2019/2022 *	EUR	500 000	500 000	%	105,652	528 262,50	0,29
0,189 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,114	500 567,50	0,27
3,875 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024 *	EUR	100 000	100 000	%	100,995	100 995,00	0,06
6,50 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2010/2020	EUR	1 000 000	1 000 000	%	101,458	1 014 580,00	0,56
0,112 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2015/2020 *	EUR	400 000	400 000	%	100,032	400 128,00	0,22
0,47 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 *	EUR	600 000	600 000	%	100,971	605 826,00	0,33
0,19 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	600 000	600 000	%	100,31	601 863,00	0,33
0,388 % Morgan Stanley (MTN) 2016/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	100,412	602 469,00	0,33
0,00 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,12	1 001 205,00	0,55
0,383 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,582	704 070,50	0,39
0,074 % Morgan Stanley (MTN) 2018/2021 *	EUR	400 000	400 000	%	100,096	400 384,00	0,22
0,16 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2016/2021 *	EUR	800 000	800 000	%	100,63	805 044,00	0,44
0,19 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2018/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,11	800 880,00	0,44
0,19 % National Bank of Canada (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,1	500 497,50	0,27
0,293 % National Bank of Canada (MTN) 2019/2021 *	EUR	500 000	500 000	%	100,736	503 677,50	0,28
0,122 % NatWest Markets PLC (MTN) 2017/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,072	300 217,50	0,16
0,59 % NatWest Markets PLC (MTN) 2018/2021 *	EUR	400 000	400 000	%	100,806	403 226,00	0,22
0,182 % NatWest Markets PLC (MTN) 2019/2021 *	EUR	600 000	600 000	%	100,217	601 302,00	0,33
0,284 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale 2017/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,057	300 171,00	0,16
0,19 % Nordea Bank AB (MTN) 2017/2021 *	EUR	600 000	600 000	%	100,658	603 945,00	0,33
4,00 % Nordea Bank Abp (MTN) 2010/2021	EUR	400 000	400 000	%	104,929	419 716,00	0,23
0,192 % Nordea Bank Abp (MTN) 2018/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,707	704 949,00	0,39
0,189 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2017/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	101,026	606 153,00	0,33
0,442 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2017/2022 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	101,249	1 012 490,00	0,56
0,192 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2018/2021 *	EUR	400 000	400 000	%	100,56	402 240,00	0,22
0,34 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2021 *	EUR	500 000	500 000	%	100,378	501 887,50	0,28
0,343 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	800 000	800 000	%	100,19	801 524,00	0,44
0,12 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	700 000	700 000	%	98,768	691 379,50	0,38
0,123 % Royal Bank of Canada (MTN) 2015/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,246	801 964,00	0,44
0,189 % Royal Bank of Canada (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,271	501 355,00	0,28
0,348 % Royal Bank of Canada (MTN) 2019/2021 *	EUR	800 000	800 000	%	100,697	805 576,00	0,44
0,073 % Royal Bank of Scotland PLC/The (MTN) 2018/2020 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,037	1 000 370,00	0,55
0,454 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	500 000	500 000	%	100,46	502 300,00	0,28
0,00 % SAP SE (MTN) 2015/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,079	500 395,00	0,27
0,00 % SAP SE 2018/2020 *	EUR	1 500 000	1 500 000	%	100,26	1 503 892,50	0,83
0,00 % SAP SE 2018/2021 *	EUR	1 500 000	1 500 000	%	100,301	1 504 515,00	0,83
0,304 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2019/2021 *	EUR	1 200 000	1 200 000	%	101,034	1 212 402,00	0,67
0,16 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2015/2020 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,281	1 002 810,00	0,55
0,29 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2016/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,224	801 796,00	0,44
0,439 % Sky Ltd (MTN) 2015/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,122	500 612,50	0,27
0,292 % Snam SpA (MTN) 2017/2022 *	EUR	700 000	700 000	%	100,533	703 731,00	0,39
0,089 % Snam SpA (MTN) 2017/2024 *	EUR	500 000	500 000	%	99,016	495 082,50	0,27
0,539 % Société Générale SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	400 000	400 000	%	101,034	404 138,00	0,22
0,379 % Société Générale SA (MTN) 2017/2024 *	EUR	700 000	700 000	%	100,866	706 065,50	0,39
0,141 % Société Générale SA (MTN) 2018/2023 *	EUR	800 000	800 000	%	99,83	798 636,00	0,44
0,207 % Société Générale SA (MTN) 2019/2021 *	EUR	400 000	400 000	%	100,796	403 182,00	0,22

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,165 % SSE PLC (MTN) 2018/2020 *	EUR	400 000	400 000	%	100,278	401 112,00	0,22
0,189 % Standard Chartered Bank (MTN) 2018/2020 *	EUR	400 000	400 000	%	100,14	400 558,00	0,22
4,00 % Standard Chartered PLC (MTN) 2013/2025 *	EUR	500 000	500 000	%	103,064	515 322,50	0,28
0,138 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2022 *	EUR	400 000	400 000	%	100,378	401 514,00	0,22
0,19 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,268	802 140,00	0,44
0,192 % Swedbank AB (MTN) 2015/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,269	501 345,00	0,28
0,234 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2020 *	EUR	600 000	600 000	%	100,348	602 091,00	0,33
0,784 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2022 *	EUR	800 000	800 000	%	102,178	817 424,00	0,45
4,71 % Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2012/2020	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,27	1 002 705,00	0,55
0,19 % Toronto-Dominion Bank/The (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,262	501 312,50	0,27
0,00 % Total Capital International SA (MTN) 2014/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,074	500 372,50	0,27
0,038 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2018/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,072	300 214,50	0,16
0,324 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2019/2021 *	EUR	300 000	300 000	%	100,792	302 374,50	0,17
0,191 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2019/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	100,457	602 742,00	0,33
0,125 % UBS AG/London (MTN) 2018/2021 *	EUR	500 000	500 000	%	100,504	502 520,00	0,28
0,39 % UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2017/2022 *	EUR	600 000	600 000	%	100,596	603 579,00	0,33
0,672 % UniCredit SpA (MTN) 2015/2020 *	EUR	800 000	800 000	%	100,11	800 884,00	0,44
0,12 % United Parcel Service, Inc. (MTN) 2015/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,192	300 576,00	0,16
0,04 % Volvo Treasury AB (MTN) 2018/2020 *	EUR	300 000	300 000	%	100,008	300 024,00	0,16
0,042 % Volvo Treasury AB (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,07	500 352,50	0,27
0,22 % Volvo Treasury AB (MTN) 2019/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,674	1 006 745,00	0,55
0,212 % Volvo Treasury AB (MTN) 2019/2021 *	EUR	500 000	500 000	%	100,338	501 687,50	0,28
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	800 000	800 000	%	101,784	814 272,00	0,45
0,14 % Vonovia Finance BV (MTN) 2018/2022 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,234	1 002 345,00	0,55
0,191 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2018/2020 *	EUR	500 000	500 000	%	100,385	501 925,00	0,28
0,00 % WPP Finance 2013 (MTN) 2017/2020 *	EUR	600 000	600 000	%	99,988	599 928,00	0,33
0,122 % WPP Finance 2013 (MTN) 2018/2022 *	EUR	1 000 000	1 000 000	%	100,094	1 000 935,00	0,55
2,7658 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2017/2022 *	USD	500 000	500 000	%	100,572	448 743,93	0,25
2,5878 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	400 000	400 000	%	100,843	359 960,70	0,20
3,19 % AstraZeneca PLC (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000	%	100,27	357 915,37	0,20
4,209 % Barclays PLC (MTN) 2017/2023 *	USD	400 000	400 000	%	101,364	361 820,42	0,20
3,905 % Barclays PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	400 000	400 000	%	101,126	360 972,66	0,20
3,551 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,66	359 307,48	0,20
3,203 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2019/2024 *	USD	600 000	600 000	%	100,121	536 075,27	0,29
3,751 % ING Groep NV (MTN) 2017/2022 *	USD	500 000	500 000	%	101,334	452 143,90	0,25
3,055 % Lloyds Bank PLC 2018/2021 *	USD	200 000	200 000	%	100,258	178 937,16	0,10
3,389 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000	%	100,414	358 427,59	0,20
4,152 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	500 000	500 000	%	101,825	454 332,46	0,25
2,758 % Santander UK PLC 2018/2021 *	USD	400 000	400 000	%	100,398	358 374,05	0,20
3,334 % Standard Chartered PLC -144A- 2019/2022 *	USD	800 000	800 000	%	100,863	720 064,18	0,40
3,401 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	800 000	800 000	%	100,576	718 015,28	0,39
3,293 % Swedbank AB -144A- (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,136	357 437,05	0,20
3,491 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 *	USD	800 000	800 000	%	100,456	717 158,60	0,39
3,871 % UBS Group Funding Switzerland AG -144A- (MTN) 2017/2023 *	USD	600 000	600 000	%	101,418	543 019,76	0,30
3,634 % UBS Group Funding Switzerland AG -Reg- (MTN) 2017/2023 *	USD	800 000	800 000	%	100,964	720 781,66	0,40
3,591 % Vodafone Group PLC (MTN) 2018/2024 *	USD	800 000	800 000	%	101,32	723 323,15	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26 408 724,40	14,51
Verzinsliche Wertpapiere							
0,006 % AT&T, Inc. 2018/2020	EUR	600 000	600 000	%	100,158	600 945,00	0,33
2,5446 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2022 *	USD	800 000	800 000	%	100,514	717 576,23	0,39
3,488 % American Express Co. (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000	%	100,886	360 115,98	0,20
3,208 % American Express Co. 2018/2021 *	USD	400 000	400 000	%	100,409	358 411,53	0,20
3,14 % American Express Co. 2019/2022 *	USD	200 000	200 000	%	100,697	179 719,78	0,10
2,851 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2019/2022 *	USD	800 000	800 000	%	100,522	717 629,77	0,39
3,197 % Apple, Inc. (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,816	359 866,11	0,20
3,418 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	600 000	600 000	%	100,974	540 639,79	0,30
3,956 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	600 000	600 000	%	101,859	545 381,00	0,30
3,393 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -144A- (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,982	360 456,86	0,20
3,318 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -144A- (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,66	359 309,27	0,20
2,3846 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -144A- 2019/2022 *	USD	750 000	750 000	%	100,442	672 245,83	0,37
3,581 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2023 *	USD	400 000	400 000	%	101,155	361 074,39	0,20
3,335 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 *	USD	500 000	500 000	%	99,924	445 850,40	0,24
3,245 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,791	359 775,09	0,20
2,6958 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -144A- (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000	%	100,758	359 659,08	0,20
2,926 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2018/2023 *	USD	500 000	500 000	%	101,496	452 866,73	0,25
3,638 % Becton Dickinson and Co. (MTN) 2017/2022 *	USD	700 000	700 000	%	100,834	629 878,13	0,34

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,944 % Becton Dickinson and Co. 2018/2020 *	USD	300 000	300 000		100,09	267 955,98	0,15
2,965 % BMW Finance NV -144A- 2019/2022 *	USD	500 000	500 000		100,778	449 663,09	0,25
3,125 % BMW US Capital LLC -144A- 2019/2022 *	USD	200 000	200 000		100,243	178 909,50	0,10
3,241 % Campbell Soup Co. 2018/2021 *	USD	400 000	400 000		100,23	357 774,37	0,20
3,335 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000		101,042	360 672,82	0,20
2,787 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000		100,834	359 926,79	0,20
3,18 % Cardinal Health, Inc. (MTN) 2017/2022 *	USD	500 000	500 000		100,396	447 956,41	0,24
3,193 % Cigna Corp. 2019/2023 *	USD	400 000	400 000		100,544	358 891,63	0,20
3,54 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2022 *	USD	200 000	200 000		101,388	180 953,04	0,10
3,531 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2023 *	USD	500 000	500 000		100,957	450 459,53	0,25
3,625 % Citigroup, Inc. (MTN) 2017/2024 *	USD	400 000	400 000		101,361	361 809,71	0,20
2,4291 % Citigroup, Inc. 2019/2022 *	USD	800 000	800 000		100,413	716 851,62	0,39
3,0936 % Credit Suisse Group AG -144A- (MTN) 2017/2023 *	USD	500 000	500 000		101,32	452 081,43	0,25
2,687 % CVS Health Corp. 2018/2020 *	USD	20 000	200 000	180 000	100,098	17 864,98	0,01
3,487 % CVS Health Corp. 2018/2021 *	USD	400 000	400 000		100,563	358 961,24	0,20
3,058 % Daimler Finance North America LLC -144A- 2019/2022 *	USD	500 000	500 000		100,802	449 765,71	0,25
1,00 % DNB Bank ASA -144A- 2019/2022 *	USD	500 000	500 000		100,468	448 279,90	0,25
3,453 % eBay, Inc. (MTN) 2017/2023 *	USD	500 000	500 000		100,712	449 364,14	0,25
3,598 % General Mills, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	675 000	675 000		101,553	611 710,41	0,33
2,893 % General Mills, Inc. 2018/2021 *	USD	400 000	400 000		100,314	358 072,43	0,20
2,6510 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	800 000	800 000		100,648	718 532,86	0,39
2,9415 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2017/2023 *	USD	500 000	500 000		101,242	451 733,40	0,25
3,059 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2018/2021 *	USD	600 000	600 000		100,072	535 810,23	0,29
2,807 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2019/2021 *	USD	349 000	349 000		100,4	312 684,48	0,17
3,339 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2017/2022 *	USD	400 000	400 000		101,065	360 753,13	0,20
3,37 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2022 *	USD	600 000	600 000		100,655	538 934,45	0,29
3,748 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2016/2021 *	USD	200 000	200 000		101,206	180 628,22	0,10
3,481 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2022 *	USD	500 000	500 000		100,848	449 970,96	0,25
3,162 % Mizuho Financial Group, Inc. 2019/2023 *	USD	500 000	500 000		100,458	448 230,82	0,24
3,958 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2024 *	USD	500 000	500 000		101,882	454 586,79	0,25
3,204 % National Australia Bank Ltd -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000		100,644	359 252,15	0,20
3,464 % Nordea Bank Abp -144A- (MTN) 2018/2023 *	USD	400 000	400 000		99,839	356 376,91	0,19
3,258 % Royal Bank of Canada (MTN) 2018/2023 *	USD	500 000	500 000		100,762	449 587,23	0,25
2,742 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	USD	500 000	500 000		100,367	447 827,02	0,24
2,602 % Svenska Handelsbanken AB 2018/2021 *	USD	300 000	300 000		100,398	268 777,86	0,15
3,232 % Toronto-Dominion Bank/The (MTN) 2018/2023 *	USD	800 000	800 000		100,898	720 317,62	0,39
2,4368 % Toronto-Dominion Bank/The (MTN) 2019/2022 *	USD	500 000	500 000		100,554	448 659,16	0,25
3,443 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2018/2025 *	USD	800 000	800 000		102,501	731 757,92	0,40
3,307 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2017/2022 *	USD	600 000	600 000		100,77	539 550,19	0,30
3,151 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2017/2023 *	USD	600 000	600 000		100,297	537 017,62	0,29
3,404 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2018/2023 *	USD	600 000	600 000		100,729	539 330,67	0,30
2,687 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 *	USD	600 000	600 000		100,682	539 079,01	0,29
Summe Wertpapiervermögen						144 167 549,07	79,17
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						330 895,31	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 11,1 Mio.						39 057,52	0,02
GBP/EUR 0,1 Mio.						-560,66	0,00
USD/EUR 7,2 Mio.						-21 713,64	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 41,2 Mio.						308 199,51	0,17
Geschlossene Positionen							
EUR/CHF 0,1 Mio.						-0,02	0,00
EUR/USD 1,1 Mio.						5 912,60	0,00

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Swaps						7 034,22	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Markit iTraxx Europe / 1% / 20/06/2024 (OTC) (DB)	Stück	250 000				7 034,22	0,00
Bankguthaben						38 324 881,69	21,04
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					1 305 453,69	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	642 632				573 471,41	0,31
Termingelder							
USD - Guthaben (American Honda Finance, Torrance)	USD	500 000				446 189,50	0,25
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR					24 000 000,00	13,18
EUR - Guthaben (Thyssenkrupp AG, Essen)	EUR					999 959,19	0,55
EUR - Guthaben (Dxc Capital Funding Limited, Dublin)	EUR					500 152,58	0,27
EUR - Guthaben (Thyssenkrupp AG, Essen)	EUR					999 661,85	0,55
EUR - Guthaben (Fresenius Finance Ireland, Dublin)	EUR					499 993,47	0,27
EUR - Guthaben (Crédit Agricole CIB, Paris)	EUR					9 000 000,00	4,94
Sonstige Vermögensgegenstände						424 187,00	0,24
Zinsansprüche						338 665,82	0,19
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						85 521,18	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						491 106,75	0,27
Summe der Vermögensgegenstände **						183 767 928,36	100,91
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 641 770,87	-0,90
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-1 641 770,87	-0,90
Summe der Verbindlichkeiten						-1 664 045,19	-0,91
Fondsvermögen						182 103 883,17	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 CHF RCH	CHF	99,92
Klasse CHF TFCH	CHF	100,38
Klasse FC	EUR	100,07
Klasse IC	EUR	100,12
Klasse LC	EUR	100,00
Klasse TFC	EUR	100,06
Klasse GBP CH RD	GBP	100,14
Klasse GBP ICH	GBP	101,06
Klasse GBP LCH	GBP	100,13
Klasse USD ICH	USD	102,23
Klasse USD LCH	USD	100,30
Klasse USD TFCH	USD	102,20
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF RCH	Stück	11 113,301
Klasse CHF TFCH	Stück	99 612,000
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	1 305 198,000
Klasse LC	Stück	1 487,000
Klasse TFC	Stück	336 544,510
Klasse GBP CH RD	Stück	86,000
Klasse GBP ICH	Stück	86,000
Klasse GBP LCH	Stück	86,000
Klasse USD ICH	Stück	80 113,000
Klasse USD LCH	Stück	110,000
Klasse USD TFCH	Stück	113,000

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
2% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	21,800
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	13,183

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 5.4.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,16, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 35 813 936,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, HSBC France, JP Morgan, State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2019
US-Dollar	..... USD	1,120600	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 5.4.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	689 593,38	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	13 119,69	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 852,95	
Summe der Erträge	EUR	698 860,12	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-111 169,66	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-14 757,32	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-118 822,80	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	157 191,05	
Administrationsvergütung	EUR	-53 125,57	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31,74	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21 425,89	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-31 512,41	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108 622,44	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-102 344,53	
andere	EUR	-6 277,91	
Summe der Aufwendungen	EUR	-287 519,46	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	411 340,66	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-530 874,49	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-530 874,49	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	-119 533,83	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))			

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse CHF RCH 0,16% ¹⁾ ,	Klasse CHF TFCH 0,27% ¹⁾ ,
Klasse FC 0,13% ¹⁾ ,	Klasse IC 0,09% ¹⁾ ,
Klasse LC 0,20% ¹⁾ ,	Klasse TFC 0,14% ¹⁾ ,
Klasse GBP CH RD 0,04% ¹⁾ ,	Klasse GBP ICH 0,10% ¹⁾ ,
Klasse GBP LCH 0,05% ¹⁾ ,	Klasse USD ICH 0,11% ¹⁾ ,
Klasse USD LCH 0,05% ¹⁾ ,	Klasse USD TFCH 0,16% ¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 682,95.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode				EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	181 810 399,33			
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-18 075,44			
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	411 340,66			
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-530 874,49			
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	431 093,11			
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode				EUR	182 103 883,17

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-530 874,49
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-36 936,22
Devisen(termin)geschäften	EUR	-494 903,54
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	965,27

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF RCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse GBP ICH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse GBP LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019		EUR	182 103 883,17
2018		EUR	-
2017		EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse CHF RCH	CHF	99,92
	Klasse CHF TFCH	CHF	100,38
	Klasse FC	EUR	100,07
	Klasse IC	EUR	100,12
	Klasse LC	EUR	100,00
	Klasse TFC	EUR	100,06
	Klasse GBP CH RD	GBP	100,14
	Klasse GBP ICH	GBP	101,06
	Klasse GBP LCH	GBP	100,13
	Klasse USD ICH	USD	102,23
	Klasse USD LCH	USD	100,30
	Klasse USD TFCH	USD	102,20
	2018	Klasse CHF RCH	CHF
Klasse CHF TFCH		CHF	-
Klasse FC		EUR	-
Klasse IC		EUR	-
Klasse LC		EUR	-
Klasse TFC		EUR	-
Klasse GBP CH RD		GBP	-
Klasse GBP ICH		GBP	-
Klasse GBP LCH		GBP	-
Klasse USD ICH		USD	-
Klasse USD LCH		USD	-
Klasse USD TFCH		USD	-
2017		Klasse CHF RCH	CHF
	Klasse CHF TFCH	CHF	-
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse GBP CH RD	GBP	-
	Klasse GBP ICH	GBP	-
	Klasse GBP LCH	GBP	-
	Klasse USD ICH	USD	-
	Klasse USD LCH	USD	-
	Klasse USD TFCH	USD	-

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 0,08 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 840 086,49.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen*.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest

DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ESG GLOBAL CORPORATE BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse FC	LU0982744301	10,6%	9,4%	10,7%
Klasse FD10	LU1747711544	10,9%	–	5,3%
Klasse ID	LU1054336893	10,9%	10,2%	12,1%
Klasse LC	LU1982200948	–	–	5,2%
Klasse TFC	LU1663917257	10,6%	–	4,8%
Klasse TFD	LU1663919899	10,6%	–	4,7%
Klasse XC	LU1747711890	10,8%	–	10,9%
Klasse XD	LU1997181182	–	–	5,4%
Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged) seit dem 17.8.2015 (vormals: Barclays Capital Global Aggregate Credit-hedged (EUR))		9,5%	9,0%	11,3%

¹⁾ Klassen FC und ID aufgelegt am 31.3.2015 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse FD10 aufgelegt am 15.1.2018 / Klasse XC aufgelegt am 15.11.2018 / Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse XD aufgelegt am 29.5.2019

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

Stand: 31.12.2019

ESG Global Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 10,6% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode). Damit lag er vor seiner Benchmark (+9,5%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den

Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portfeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei. Die im Bestand befindlichen Anlei-

hen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. gesenkt hatte.

Das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds resultiert unter anderem aus der Übergewichtung von Unternehmensanleihen aus zyklischen

Branchen, die überproportional performen konnten. So übertrafen Transport- und Versorgungswerte die geringeren Ergebnisse aus dem Technologie- bzw. Grundstoffwertesektor. Zudem war der überwiegende Teil der im Portfolio befindlichen Zinstitel in US-Dollar denominated, welcher gegenüber dem Euro fester notierte.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 2,7% p. a.** gegenüber 3,9% p. a.** vor einem Jahr. Darin kommen auch die verringerten Risikoprämien zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und merklichen Kurssteigerungen einhergingen. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtagsbezogen 12,9 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) auf zuletzt 7,6 Jahre verkürzt.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	144 846 554,29	92,43
Summe Anleihen	144 846 554,29	92,43
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	2 506 320,00	1,60
Summe Investmentanteile	2 506 320,00	1,60
3. Derivate	1 612 986,71	1,03
4. Bankguthaben	6 528 853,05	4,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 284 202,59	0,82
6 Forderungen aus Anteilscheingeschäften	118 798,72	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-127 325,75	- 0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-56 620,32	- 0,04
III. Fondsvermögen	156 713 769,29	100,00

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							99 778 590,58	63,67
Vorzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Aareal Bank AG 2014/2026 *	EUR	500 000			%	104,354	521 770,00	0,33
1,125 % Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2025	EUR	390 000	390 000		%	101,411	395 502,90	0,25
1,625 % Alliantier NV 2018/perpetual *	EUR	200 000			%	105,426	210 852,00	0,13
2,241 % Allianz SE 2015/2045 *	EUR	500 000			%	107,396	536 977,50	0,34
5,00 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2016/2048 *	EUR	200 000			%	119,938	239 877,00	0,15
0,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2017/2022	EUR	500 000	200 000	300 000	%	101,747	508 735,00	0,32
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	700 000	700 000		%	99,259	694 813,00	0,44
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	99,038	198 077,00	0,13
0,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR	340 000	340 000		%	100,76	342 584,00	0,22
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	600 000		%	100,238	601 431,00	0,38
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	102,361	409 444,00	0,26
2,625 % Barclays PLC (MTN) 2015/2025 *	EUR	300 000			%	101,896	305 688,00	0,20
0,75 % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	350 000	350 000		%	100,191	350 668,50	0,22
0,00 % Belfius Bank SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	97,016	388 066,00	0,25
0,125 % BMW Finance NV 2019/2022	EUR	800 000	1 300 000	500 000	%	100,425	803 400,00	0,51
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026 *	EUR	200 000	200 000		%	100,296	200 592,00	0,13
0,125 % BPCE SA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		%	99,58	398 320,00	0,25
1,25 % bpost SA (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000	700 000		%	105,195	1 051 950,00	0,67
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	455 000	455 000		%	99,834	454 244,70	0,29
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	690 000	690 000		%	99,686	687 829,95	0,44
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	100,226	801 808,00	0,51
1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	400 000	400 000		%	103,724	414 896,00	0,27
0,25 % Daimler International Finance BV (MTN) 2018/2021	EUR	600 000	600 000	400 000	%	100,517	603 102,00	0,39
0,625 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	520 000	520 000		%	99,401	516 885,20	0,33
0,125 % Dassault Systemes SE (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	98,827	395 308,00	0,25
0,95 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	101,236	506 180,00	0,32
2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR	480 000	480 000		%	108,855	522 504,00	0,33
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	500 000	500 000		%	112,116	560 580,00	0,36
0,625 % Eli Lilly & Co. 2019/2031	EUR	370 000	370 000		%	100,132	370 488,40	0,24
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	102,427	307 281,00	0,20
5,125 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/perpetual	EUR	400 000	800 000	400 000	%	111,278	445 114,00	0,28
0,125 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2025	EUR	500 000	500 000		%	99,814	499 067,50	0,32
0,375 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2027	EUR	700 000	700 000		%	99,982	699 874,00	0,45
1,375 % Goldman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	700 000			%	103,234	722 641,50	0,46
0,875 % Hera SpA (MTN) 2019/2027	EUR	170 000	170 000		%	101,99	173 382,15	0,11
0,25 % HSBC France SA (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	100,426	502 132,50	0,32
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030	EUR	500 000	200 000		%	118,245	591 225,00	0,38
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		%	100,495	301 485,00	0,19
0,875 % Italgas SpA (MTN) 2019/2030	EUR	380 000	380 000		%	100,762	382 897,50	0,24
5,50 % Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	650 000			%	106,098	689 637,00	0,44
4,25 % KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR	600 000			%	103,502	621 012,00	0,40
0,625 % Kimberly-Clark Corp. (MTN) 2017/2024	EUR	380 000			%	102,556	389 710,90	0,25
1,625 % KKR Group Finance Co., V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	350 000	350 000		%	104,212	364 743,75	0,23
1,625 % Klepierre SA (MTN) 2017/2032	EUR	200 000			%	109,109	218 218,00	0,14
0,25 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC (MTN) 2019/2022	EUR	580 000	580 000		%	100,426	582 470,80	0,37
0,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	330 000	330 000		%	99,794	329 321,85	0,21
1,625 % Logicoor Financing Sari (MTN) 2019/2027	EUR	810 000	810 000		%	101,311	820 619,10	0,52
0,875 % Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031	EUR	500 000	500 000		%	100,598	502 987,50	0,32
2,625 % Merck KGaA 2014/2074 *	EUR	400 000			%	103,55	414 202,00	0,26
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	200 000	200 000		%	107,48	214 959,00	0,14
0,375 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	410 000	410 000		%	99,44	407 704,00	0,26
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	390 000	390 000		%	101,238	394 826,25	0,25
2,00 % Nationwide Building Society (MTN) 2017/2029 *	EUR	310 000			%	104,045	322 539,50	0,21
0,375 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2019/2024	EUR	350 000	350 000		%	101,241	354 343,50	0,23
1,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual	EUR	400 000	400 000		%	90,908	363 630,00	0,23
2,25 % Orsted A/S 2017/3017 *	EUR	600 000			%	104,7	628 200,00	0,40
1,75 % Orsted A/S 2019/2099 *	EUR	270 000	270 000		%	101,086	272 930,85	0,17
0,50 % Pernod Ricard SA (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	100,136	200 271,00	0,13
1,00 % Postnl NV (MTN) 2017/2024	EUR	400 000			%	102,852	411 406,00	0,26
2,625 % RCI Banque SA 2019/2030 *	EUR	300 000	300 000		%	101,164	303 493,50	0,19
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	420 000	420 000		%	100,638	422 679,60	0,27
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024	EUR	800 000	800 000		%	102,722	821 772,00	0,52
1,75 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2019/2039	EUR	500 000	910 000	410 000	%	111,492	557 460,00	0,36
1,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	440 000	440 000		%	101,715	447 546,00	0,29
1,25 % Société Générale SA (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	103,461	517 305,00	0,33
0,50 % Solvay SA (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000		%	96,851	290 553,00	0,19

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	540 000	540 000		%	99,948	539 719,20	0,34
0,125 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2019/2024	EUR	530 000	530 000		%	99,922	529 589,25	0,34
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	370 000			%	103,43	382 692,85	0,24
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	370 000	370 000		%	102,508	379 277,75	0,24
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	400 000	200 000	200 000	%	107,44	429 760,00	0,27
1,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2049	EUR	370 000	370 000		%	92,57	342 507,15	0,22
2,125 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	300 000			%	102,78	308 340,00	0,20
1,125 % Vicinity Centres Trust (MTN) 2019/2029	EUR	520 000	520 000		%	98,687	513 172,40	0,33
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	200 000	200 000		%	101,784	203 568,00	0,13
1,625 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	600 000	600 000		%	96,274	577 644,00	0,37
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	510 000	510 000		%	103,759	529 170,90	0,34
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	400 000	400 000		%	107,418	429 672,00	0,27
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	440 000	440 000		%	100,453	441 993,20	0,28
2,00 % Compass Group PLC (MTN) 2017/2029	GBP	700 000			%	104,653	859 264,46	0,55
3,125 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2034	GBP	300 000	300 000		%	108,469	381 684,05	0,24
1,375 % DNB Bank ASA 2019/2023	GBP	730 000	730 000		%	100,352	859 258,53	0,55
7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024	GBP	400 000			%	121,184	568 565,64	0,36
1,25 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2019/2026	GBP	700 000	700 000		%	98,924	812 221,79	0,52
4,75 % innogy Finance BV (MTN) 2012/2034	GBP	500 000	500 000		%	127,493	747 710,48	0,48
6,50 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2010/2040	GBP	300 000			%	168,535	593 046,14	0,38
1,75 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2029	GBP	580 000	580 000		%	100,333	682 572,70	0,44
2,375 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2039	GBP	280 000	280 000		%	102,998	338 270,36	0,22
5,75 % Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd (MTN) 2010/2030 *	GBP	300 000			%	108,938	383 334,39	0,24
1,50 % Unilever PLC (MTN) 2019/2026	GBP	370 000	370 000		%	100,835	437 612,94	0,28
3,00 % 3M Co. (MTN) 2015/2025	USD	800 000			%	104,996	749 569,80	0,48
3,35 % Air Products & Chemicals, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	800 000	400 000		%	105,318	751 868,57	0,48
3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029	USD	540 000	540 000		%	105,736	509 527,97	0,33
4,75 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	390 000	390 000		%	116,076	403 976,76	0,26
5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039	USD	550 000	550 000		%	126,082	618 823,56	0,40
4,375 % AstraZeneca PLC 2015/2045	USD	900 000			%	118,097	948 485,54	0,61
4,25 % AT&T, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	700 000		150 000	%	109,636	684 861,17	0,44
4,50 % AT&T, Inc. 2015/2035	USD	500 000		200 000	%	111,552	497 733,31	0,32
6,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	106,116	189 390,49	0,12
3,125 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2023	USD	1 000 000	400 000		%	101,86	908 977,25	0,58
4,20 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024	USD	800 000			%	107,37	766 517,87	0,49
4,61 % Barclays PLC (MTN) 2018/2023 *	USD	1 100 000	1 100 000		%	104,47	1 025 495,18	0,65
3,25 % Becton Dickinson & Co. (MTN) 2010/2020	USD	800 000	800 000		%	101,037	721 306,38	0,46
6,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2019/perpetual *	USD	230 000	230 000		%	108,406	222 499,22	0,14
3,375 % BNZ International Funding Ltd/London -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 000 000			%	103,27	921 555,33	0,59
4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049	USD	500 000	500 000		%	121,852	543 690,83	0,35
3,25 % Bristol-Myers Squibb Co. (MTN) 2017/2027	USD	370 000			%	107	353 294,50	0,23
4,368 % Cardinal Health, Inc. 2017/2047	USD	720 000	300 000		%	99,542	639 566,96	0,41
2,60 % Caterpillar, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	490 000	490 000		%	100,931	441 336,65	0,28
4,90 % Cigna Corp. 2019/2048	USD	446 000	446 000		%	119,936	477 348,51	0,30
4,125 % Citigroup, Inc. 2016/2028	USD	1 000 000	300 000		%	108,892	971 724,88	0,62
3,875 % CNH Industrial Capital LLC (MTN) 2016/2021	USD	600 000			%	102,712	549 945,51	0,35
2,95 % Deutsche Bank AG (MTN) 2015/2020	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,264	894 730,42	0,57
8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030 *	USD	200 000			%	146,824	262 044,42	0,17
2,60 % DH Europe Finance II Sarl (MTN) 2019/2029	USD	800 000	800 000		%	99,793	712 425,42	0,45
4,205 % DowDuPont, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	900 000	900 000		%	106,838	858 059,89	0,55
2,375 % Ecolab, Inc. (MTN) 2017/2022	USD	700 000			%	100,966	630 696,44	0,40
3,625 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	104,054	928 556,04	0,59
4,80 % Equinor ASA 2013/2043	USD	750 000	400 000		%	126,584	847 210,12	0,54
5,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2014/2025 *	USD	1 000 000			%	101,326	904 216,41	0,58
6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041	USD	800 000	500 000		%	140,5	1 003 034,00	0,64
3,625 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2019/2024	USD	970 000	970 000		%	104,934	908 321,04	0,58
3,50 % Hankook Tire Co., Ltd (MTN) 2018/2023	USD	1 000 000	500 000		%	102,307	912 966,18	0,58
5,50 % HCA, Inc. 2017/2047	USD	1 100 000	500 000		%	115,188	1 130 699,97	0,72
5,80 % Hess Corp. 2016/2047	USD	700 000	700 000		%	122,484	765 118,17	0,49
4,625 % Hilton Worldwide Finance LLC via Hilton Worldwide Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD	600 000			%	103,176	552 432,57	0,35
5,875 % Home Depot, Inc./The 2006/2036	USD	400 000			%	138,134	493 069,74	0,31
2,633 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2019/2025 *	USD	1 030 000	1 030 000		%	100,059	919 692,67	0,59
3,973 % HSBC Holdings PLC 2019/2030 *	USD	900 000	900 000		%	107,713	865 087,37	0,55
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	800 000	1 300 000	500 000	%	105,744	754 909,80	0,48
3,00 % International Business Machines Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,611	924 602,81	0,59
2,80 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2019/2029	USD	872 000	872 000		%	102,626	798 588,82	0,51
6,00 % Johnson Controls International PLC 2016/2036	USD	900 000	900 000		%	123,572	992 461,54	0,63
3,75 % Juniper Networks, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	740 000	740 000		%	104,076	687 276,75	0,44
6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037	USD	400 000			%	130,706	466 555,37	0,30
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	108,336	966 763,25	0,62
4,55 % Lowe's Cos, Inc. 2019/2049	USD	905 000	905 000		%	117,762	951 049,44	0,61
3,15 % McCormick & Co., Inc./MD (MTN) 2017/2024	USD	450 000			%	103,693	416 400,55	0,27

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,875 % McDonalds Corp.2015/2045	USD	600 000	600 000		%	121,357	649 778,63	0,41
4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043	USD	330 000			%	118,382	348 615,84	0,22
4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046	USD	270 000			%	123,873	298 462,49	0,19
3,741 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	580 000	580 000		%	107,738	557 627,56	0,36
4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	350 000			%	109,116	340 804,89	0,22
3,00 % Molson Coors Brewing Co. (MTN) 2016/2026	USD	900 000			%	101,16	812 453,52	0,52
4,20 % Molson Coors Brewing Co. 2016/2046	USD	800 000	800 000		%	100,088	714 527,87	0,46
5,00 % Morgan Stanley 2013/2025	USD	800 000	400 000		%	112,906	806 035,98	0,51
4,20 % Noble Energy, Inc. 2019/2049	USD	677 000	677 000		%	101,912	615 694,78	0,39
3,40 % Oracle Corp. (MTN) 2014/2024	USD	900 000			%	105,51	847 394,17	0,54
3,25 % Oracle Corp. (MTN) 2017/2027	USD	600 000	300 000		%	106,028	567 705,64	0,36
9,00 % Orange SA 2002/2031 *	USD	300 000			%	155,186	415 452,84	0,27
4,30 % Owens Corning 2017/2047	USD	500 000	400 000	900 000	%	96,022	428 437,85	0,27
3,10 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2015/2022	USD	800 000	800 000		%	103,058	735 734,36	0,47
2,60 % PNC Financial Services Group, Inc./The (MTN) 2019/2026	USD	690 000	690 000		%	101,526	625 134,65	0,40
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	550 000	550 000		%	98,554	483 713,81	0,31
4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD	1 000 000	1 000 000		%	116,13	1 036 315,27	0,66
3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049	USD	1 400 000	1 400 000		%	107,42	1 342 030,93	0,86
3,375 % Simon Property Group LP (MTN) 2014/2024	USD	1 000 000			%	105,15	938 336,52	0,60
5,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2014/perpetual *	USD	1 300 000	1 300 000		%	100,983	1 171 496,41	0,75
6,00 % Sprint Communications, Inc. (MTN) 2012/2022	USD	900 000	900 000		%	105,232	845 157,43	0,54
3,40 % Stanley Black & Decker, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	833 000	833 000		%	105,59	784 905,07	0,50
2,448 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	1 300 000	1 300 000		%	100,294	1 163 497,57	0,74
3,04 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	1 260 000	1 260 000		%	102,084	1 147 835,61	0,73
3,975 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	670 000	670 000		%	107,814	644 610,37	0,41
5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044	USD	400 000			%	128,19	457 574,47	0,29
2,859 % UBS Group Funding Switzerland AG -Reg- (MTN) 2017/2023 *	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,512	905 867,31	0,58
2,50 % United Parcel Service, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	420 000	420 000		%	99,988	374 756,08	0,24
5,25 % Verizon Communications, Inc. 2017/2037	USD	600 000	600 000		%	125,645	672 737,76	0,43
4,30 % VISA, Inc. 2015/2045	USD	1 000 000	300 000		%	123,407	1 101 258,15	0,70
4,75 % Western Digital Corp. (MTN) 2018/2026	USD	800 000	800 000		%	104,679	747 306,73	0,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							44 606 010,34	28,46
Verzinsliche Wertpapiere								
3,871 % Banco Comerco Portugues 2019/2030 *	EUR	600 000	600 000		%	101,394	608 361,00	0,39
4,125 % CRH Financial UK PLC 2015/2029	GBP	600 000	300 000		%	117,609	827 692,33	0,53
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	540 000	540 000		%	102,008	491 558,49	0,31
2,30 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2022	USD	610 000	610 000		%	100,432	546 705,51	0,35
4,25 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2049	USD	570 000	570 000		%	106,29	540 653,04	0,34
2,75 % Alcon Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	600 000	600 000		%	101,882	545 504,14	0,35
3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049	USD	700 000	1 000 000	300 000	%	105,158	656 882,41	0,42
2,40 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2019/2024	USD	1 000 000	2 000 000	1 000 000	%	101,204	903 127,70	0,58
2,125 % ANZ New Zealand Int'l Ltd/London -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	600 000			%	100,09	535 911,96	0,34
2,05 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	619 000	619 000		%	99,102	547 422,21	0,35
4,25 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	980 000			%	119,884	1 048 427,62	0,67
5,35 % AT&T, Inc. 2019/2043	USD	700 000	700 000		%	118,173	738 185,72	0,47
4,08 % Baker Hughes a GE Co LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	1 100 000	500 000	400 000	%	103,236	1 013 377,11	0,65
3,194 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2030 *	USD	800 000	800 000		%	103,539	739 168,23	0,47
3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 *	USD	950 000	300 000		%	114,686	972 257,85	0,62
3,30 % Bank of Montreal (MTN) 2019/2024	USD	890 000	890 000		%	104,158	827 240,87	0,53
3,30 % Bank Of New York Mellon Corp./The (MTN) 2017/2029	USD	900 000			%	105,152	844 518,93	0,54
3,40 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2019/2024	USD	1 020 000	1 020 000		%	104,71	953 093,70	0,61
2,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 300 000	1 300 000		%	99,848	1 158 329,36	0,74
2,50 % BBVA USA (MTN) 2019/2024	USD	900 000	900 000		%	99,2	796 711,96	0,51
4,625 % BNP Paribas SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500 000			%	109,433	488 278,56	0,31
4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	750 000	400 000		%	110,038	736 463,66	0,47
3,00 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	800 000	800 000		%	101,808	726 807,00	0,46
2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	1 300 000	1 300 000		%	99,631	1 155 811,96	0,74
4,55 % Bristol-Myers Squibb Co. -Reg- 2019/2048	USD	500 000	500 000		%	122,722	547 572,68	0,35
4,25 % Bristol-Myers Squibb Co. -Reg- 2019/2049	USD	990 000	990 000		%	118,704	1 048 692,25	0,67
3,875 % Celulosa Arauco y Constitucion SA (MTN) 2018/2027	USD	800 000	400 000		%	101,1	721 752,57	0,46
3,98 % Citigroup, Inc. 2019/2030 *	USD	619 000	619 000		%	109,316	603 839,81	0,38
3,95 % Colbun SA -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	500 000			%	104,493	466 236,79	0,30
3,35 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	940 000	940 000		%	104,934	880 224,44	0,56
2,625 % Cooperatieve Rabobank UA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	700 000	1 050 000	350 000	%	101,15	631 848,95	0,40
3,50 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	310 000			%	104,446	288 938,18	0,18
3,95 % CRH America Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	900 000			%	108,068	867 934,51	0,55

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,50 % CSX Corp. 2019/2049	USD	390 000	390 000		%	117,553	409 117,13	0,26
5,75 % Dana Financing Luxembourg Sarl -144A- (MTN) 2017/2025	USD	400 000			%	105,05	374 979,44	0,24
4,00 % Dell International LLC Via EMC Corp. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	800 000	800 000		%	104,726	747 638,70	0,48
2,70 % Deutsche Bank AG/New York NY 2017/2020	USD	1 200 000	1 200 000		%	100,116	1 072 091,64	0,68
3,70 % Gilead Sciences, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	800 000			%	106,12	757 594,08	0,48
2,80 % Home Depot, Inc./The (MTN) 2017/2027	USD	560 000			%	103,925	519 346,73	0,33
3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750 000	750 000		%	104,274	697 889,46	0,44
3,30 % Jackson National Life Global Funding -144A- 2019/2022	USD	700 000	700 000		%	102,734	641 743,65	0,41
4,30 % Kinder Morgan, Inc./DE (MTN) 2018/2028	USD	500 000			%	108,969	486 208,24	0,31
4,00 % Lam Research Corp. (MTN) 2019/2029	USD	637 000	637 000		%	110,104	625 884,00	0,40
2,10 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2019/2022	USD	1 400 000	1 400 000		%	100,018	1 249 549,23	0,80
3,60 % Marriott International, Inc./MD (MTN) 2019/2024	USD	500 000	500 000		%	105,138	469 112,49	0,30
2,875 % Microsoft Corp. (MTN) 2017/2024	USD	740 000			%	103,75	685 120,68	0,44
2,72 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2025 *	USD	380 000	380 000		%	101,407	343 875,21	0,22
3,875 % NXP BV Via NXP Funding LLC -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	1 300 000	1 300 000		%	103,839	1 204 628,66	0,77
1,90 % PACCAR Financial Corp. (MTN) 2019/2023	USD	890 000	890 000		%	99,814	792 736,09	0,50
2,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2049	USD	1 110 000	1 110 000		%	96,607	956 931,64	0,61
3,878 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	700 000			%	109,582	684 517,61	0,44
4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048	USD	800 000			%	111,018	792 561,05	0,50
2,35 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -144A- (MTN) 2016/2026	USD	700 000	700 000		%	99,527	621 710,63	0,40
2,625 % Societe Generale SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 700 000	1 700 000		%	99,838	1 514 579,10	0,97
3,95 % Symantec Corp. (MTN) 2012/2022	USD	500 000	500 000		%	102,058	455 372,08	0,29
2,90 % Texas Instruments, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	400 000			%	104,73	373 835,41	0,24
2,90 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2017/2024	USD	400 000			%	103,55	369 621,60	0,24
2,95 % UnitedHealth Group, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000		%	103,76	925 927,99	0,59
2,65 % Ventas Realty LP (MTN) 2019/2025	USD	970 000	970 000		%	100,734	871 965,52	0,56
4,875 % Vodafone Group PLC 2019/2049	USD	1 000 000	1 400 000	400 000	%	115,626	1 031 817,68	0,66
4,75 % ZF North America Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	500 000	500 000		%	105,364	470 123,10	0,30
Nichtnotierte Wertpapiere							461 953,37	0,30
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Bristol-Myers Squibb Co. -Reg- 2019/2023	USD	500 000	500 000		%	103,533	461 953,37	0,30
Investmentanteile							2 506 320,00	1,60
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest Green Bonds -FD- EUR - (0,500%)	Anteile	24 000	4 000		EUR	104,43	2 506 320,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen							147 352 874,29	94,03
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							91 253,76	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-28		28			38 360,00	0,02
UK Treasury Notes 03/2020 (MS)	Stück	3	3				-6 017,20	0,00
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	-18		18			32 000,16	0,02
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	-5		5			26 910,80	0,02
Devisen-Derivate							1 521 732,95	0,97
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 6,6 Mio.							24 114,89	0,02
EUR/USD 117,2 Mio.							1 532 080,68	0,97
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 7,1 Mio.							-34 462,62	-0,02
Bankguthaben							6 528 853,05	4,16

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						165 494,72	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	86 308					101 234,49	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	135 816					121 199,52	0,08
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerz Bank, Frankfurt)	EUR						4 200 000,00	2,67
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	2 175 000					1 940 924,32	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							1 284 202,59	0,82
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							1 236 259,75	0,79
							47 942,84	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							118 798,72	0,08
Summe der Vermögensgegenstände **								
							156 938 195,18	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-127 325,75	-0,08
							-127 325,75	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-56 620,32	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten								
							-224 425,89	-0,14
Fondsvermögen								
							156 713 769,29	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 FC	EUR	110,72
Klasse FD10	EUR	102,57
Klasse ID	EUR	100,95
Klasse LC	EUR	105,18
Klasse TFC	EUR	104,79
Klasse TFD	EUR	101,40
Klasse XC	EUR	110,87
Klasse XD	EUR	105,37
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse FD10	Stück	208 942,599
Klasse ID	Stück	945 304,688
Klasse LC	Stück	791,000
Klasse TFC	Stück	45 394,170
Klasse TFD	Stück	2 721,000
Klasse XC	Stück	221 588,000
Klasse XD	Stück	96 385,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Barclays Capital Global Aggregate Credit ex Asian Countries

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	45,290
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,996
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	72,042

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,81, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 139 026 934,88.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank London und HSBC France

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 4 373 748,35
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 21 338,93
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 11 013,89
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -6 395,28
Summe der Erträge	EUR 4 399 705,89
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -15 514,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR -511 627,86
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -530 228,75
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 66 101,66
Administrationsvergütung	EUR -47 500,77
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -2 034,77
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -16 508,41
5. Taxe d'Abonnement	EUR -40 956,96
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -81 434,62
davon:	
Vertriebskosten	EUR -74 051,62
andere	EUR -7 383,00
Summe der Aufwendungen	EUR -668 076,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 3 731 629,13
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -2 399 451,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -2 399 451,61
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1 332 177,52

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,73% p.a.,	Klasse FD10 0,50% p.a.,
Klasse ID 0,46% p.a.,	Klasse LC 0,72% ¹⁾ ,
Klasse TFC 0,90% p.a.,	Klasse TFD 0,74% p.a.,
Klasse XC 0,28% p.a.,	Klasse XD 0,19% ¹⁾

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 414,62.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	89 239 731,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 408 157,58	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	59 451 735,91	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-453 531,74	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 731 629,13	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2 399 451,61	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	9 551 813,91	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	156 713 769,29

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	-2 399 451,61
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	4 249 076,73	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-6 039 954,76	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-608 573,58	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD10

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,53

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,53

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,27

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,60

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	156 713 769,29	
2018	EUR	89 239 731,27	
2017	EUR	35 118 461,38	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	110,72
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse FD10	EUR	102,57
	Klasse ID	EUR	100,95
	Klasse LC	EUR	105,18
	Klasse TFC	EUR	104,79
	Klasse TFD	EUR	101,40
	Klasse XC	EUR	110,87
	Klasse XD	EUR	105,37
	2018	Klasse FC	EUR	100,10
Klasse FD		EUR	-
Klasse FD10		EUR	95,00
Klasse ID		EUR	93,63
Klasse LC		EUR	-
Klasse TFC		EUR	94,71
Klasse TFD		EUR	94,08
Klasse XC		EUR	99,78
Klasse XD		EUR	-
2017		Klasse FC	EUR	105,71
	Klasse FD	EUR	103,49
	Klasse FD10	EUR	-
	Klasse ID	EUR	101,50
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	99,92
	Klasse TFD	EUR	99,92
	Klasse XC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	-

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 16,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 151 730 561,67.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

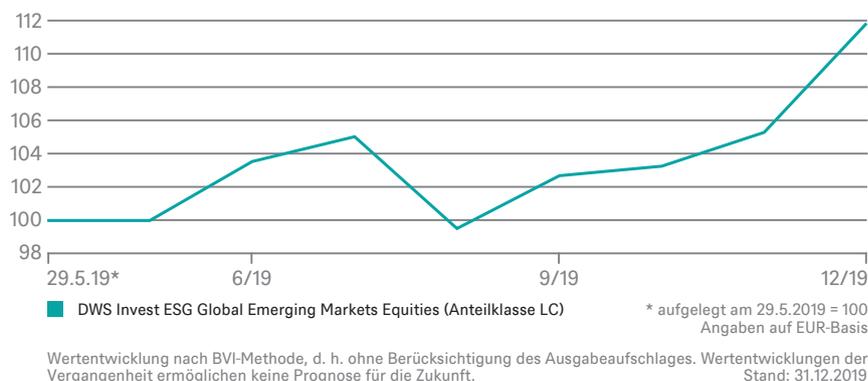
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften, der den Referenzindex (MSCI Emerging Markets) übertrifft, und dabei einen verantwortungsvollen Anlageprozess zu gewährleisten. Erreicht werden soll dieses Ziel mithilfe von zwei Methoden. Mit Blick auf das Anlageuniversum wird das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland halten. Unter dem Gesichtspunkt der verantwortungsvollen Geldanlage konzentriert sich der Teilfonds vorwiegend auf Unternehmen, die einen bestimmten Schwellenwert in Bezug auf die ESG-Standards erreichen. Im Zentrum unseres verantwortungsvollen Anlageprozesses steht die firmeneigene ESG-Engine von der DWS. Die ESG-Engine greift auf abonnierte ESG-Daten von sechs gewerblichen ESG-Agenturen (ISS-Ethix, MSCI, ISS-Oekom, RepRisk, Sustainalytics, TruCost) zurück und erreicht so die höchstmögliche globale Datenabdeckung, Zuverlässigkeit und Objektivität. Dank dieser vielseitigen Datenabdeckung stützt sich die DWS auf mehr als 1.000 Personenjahre fundierter ESG-Erfahrung und kann Anlagen aus einer echten 360-Grad-Perspektive beurteilen. Die ESG-Engine dient zum flexiblen

DWS INVEST ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ESG GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1984220373	11,8%
Klasse FC	LU1984219524	12,4%
Klasse LD	LU1984221009	11,8%
Klasse TFC	LU1984221934	12,4%
MSCI Emerging Markets		15,0%

¹⁾ aufgelegt am 29.5.2019

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

Stand: 31.12.2019

Screening von Unternehmen nach Branchenzugehörigkeiten, der Einhaltung von Normen und Klimaschutzthemen. Aus diesen Werten wird eine entsprechende Rangliste erstellt, aus der die DWS die ESG-SynRatings (Best-In-Class-Ratings nach ESG-Kriterien) ableitet und die wahren ESG-Vorreiter und -Nachzügler innerhalb ihrer Vergleichsgruppe erkennt. Alle Unternehmen erhalten für jedes der untersuchten ESG-Themen ein DWS-eigenes ESG-Rating zwischen A und F. Mit diesem erweiterten Screening soll eine besonders genaue Umsetzung der ESG-Standards erreicht werden, obgleich sich das

anfängliche Anlageuniversum dadurch beträchtlich reduziert. Nach dem Screening der liquiden Aktien mit passenden Best-In-Class-Ratings umfasst es nur noch 20% des MSCI Emerging Markets. Darüber hinaus dürfen bis zu 15% des Gesamtengagements in Unternehmen erfolgen, die diese Einstiegshürde knapp verfehlen.

Trotz der erhöhten Volatilität im Zusammenhang mit dem weltweit verlangsamten Wachstum und dem Handelskonflikt zwischen den USA und China verzeichneten Aktien aus Schwellenländern innerhalb des Gesamtjahres ein kräftiges

Plus. Die Anlageklasse erhielt durch den Übergang zu einer expansiveren Geldpolitik in den Industrieländern Auftrieb. Diese Entwicklungen verschafften auch den Zentralbanken in Schwellenländern Spielraum, um Zinssenkungen einzuleiten. Insgesamt hob die günstige Veränderung der Zinspolitik die Anlegerstimmung und trug zum Abschluss des Berichtszeitraums mit einem zweistelligen Wertzuwachs bei.

Asien war die Region, die sich am besten entwickelte, denn China, Taiwan und Südkorea erzielten deutlich höhere Renditen als der MSCI Emerging Markets Index. Diese Märkte gewannen dank des positiven Verlaufs der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China in den letzten Monaten des Jahres weiter an Dynamik. Anzeichen für ein anziehendes Wirtschaftswachstum, vor allem in China, verliehen der Marktstimmung noch stärkeren Auftrieb. Gleiches galt für die Entscheidung der US-Notenbank, den Märkten ab Mitte September täglich Liquidität zur Verfügung zu stellen. Die Region Osteuropa/Naher Osten/Afrika entwickelte sich unterdurchschnittlich. Sowohl Russland als auch die Türkei verbuchten eine wesentlich bessere Rendite als die gesamte Anlageklasse, doch geringere Zuwächse für Südafrika und mehrere vom Erdöl abhängige Länder im Nahen Osten sorgten für ein moderates Defizit bei der relativen Wertentwicklung. Lateinamerika lag mit einem hohen einstelligen Plus im Mittelfeld zwischen den beiden

anderen Regionen. Während Brasilien eine starke Outperformance verzeichnete, geriet Mexiko unter anderem aufgrund seiner überdurchschnittlichen Bewertung und der anhaltenden Unsicherheit rund um die US-Handelspolitik ins Hintertreffen.

Vor diesem Hintergrund verbuchte DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities im Berichtszeitraum vom 29. Mai 2019 (Auflegungsdatum) bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 11,8% je Anteil (Anteilkategorie LC, BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Emerging Markets Index, legte im gleichen Zeitraum um 15,0% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein Großteil der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds war auf eine Barposition zurückzuführen, die sich im Durchschnitt auf ca. 10% seines Nettovermögens belief. Während des ersten Monats wurden die relativen Gewinne durch den verzögerten Einstieg in wichtigen Ländern wie Südkorea spürbar beeinträchtigt. Der Umfang dieser Position verringerte sich im Laufe des Jahres allmählich, als wir die liquiden Mittel investierten.

Länderallokationen leisteten, vor allem aufgrund der Merkmale des nach ESG-Kriterien gefilterten Anlageuniversums, einen negativen Beitrag. So verringerte sich die Gewichtung von China merklich, weil

Schwergewichte wie Tencent und Alibaba den Sprung in die Gruppe der Unternehmen mit den besten Ratings (Best-In-Class) nicht schaffen. Andererseits trugen übergewichtete Positionen in Taiwan, Indien, Brasilien und die Nullgewichtung in Saudi-Arabien zum Ausgleich relativer Verluste bei. Die Kursgewinne in Taiwan waren in erster Linie der Titelauswahl im Halbleitersegment zu verdanken, die unter anderem TSMC und Vanguard International umfasste. Die Positionen in Brasilien profitierten von der ausgeprägten Dynamik bei Konsumgüter- und Industrieunternehmen, die im Laufe des Berichtszeitraums ins Portfolio aufgenommen wurden. Zudem erkannte das Management des Teilfonds eine Chance in Indien, dessen Volkswirtschaft stärker vom Binnenkonsum als vom internationalen Handel abhängig ist. Dieses Wesensmerkmal bot einen gewissen Schutz vor den größeren Problemen, mit denen die Schwellenländer im Laufe des Jahres verschiedentlich zu kämpfen hatten.

Angesichts der Kursverluste in Argentinien wirkte sich die Titelauswahl innerhalb des Berichtszeitraums negativ aus. Am stärksten wurde das Ergebnis durch Positionen in Banco Macro belastet. Die Aktie wurde durch die Finanzmarktstörungen in Argentinien überproportional beeinträchtigt. Auch der Schienenfahrzeughersteller Zhuzhou CRRC Times Electric mit Sitz in China war der Wertentwicklung abträglich; vor allem wegen der negativen und enttäuschenden Ausliefe-

rungsprognose für Lokomotiven im Berichtszeitraum. Positiv ist eine Position in New Oriental Education & Technology hervorzuheben, die den besten Einzelbeitrag leistete. Die Aktie erholte sich von ihrer schlechten Wertentwicklung im Jahr 2018, da die aufsichtsrechtlichen Auflagen für die Nachhilfebranche gelockert wurden. Zudem meldete das Unternehmen unerwartet gute Quartalsergebnisse bei starkem Umsatzwachstum und veröffentlichte Prognosen, nach denen der Druck auf die Gewinnmargen in den kommenden Quartalen nachlassen dürfte. Im gleichen Sektor leistete auch die TAL Education Group einen wesentlichen Beitrag, der auf einen Zugewinn von Marktanteilen im Bereich des Offline-Unterrichts zurückzuführen ist.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 216 180,76	16,90
Telekommunikationsdienste	1 599 867,01	22,23
Dauerhafte Konsumgüter	732 329,91	10,17
Energie	422 419,02	5,87
Hauptverbrauchsgüter	198 174,38	2,75
Finanzsektor	2 219 082,93	30,82
Grundstoffe	162 609,42	2,25
Industrien	309 409,95	4,29
Summe Aktien	6 860 073,38	95,28
2. Bankguthaben	336 322,09	4,67
3. Sonstige Vermögensgegenstände	56 145,90	0,78
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-52 358,98	- 0,73
III. Fondsvermögen	7 200 182,39	100,00

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							6 860 073,38	95,28
Aktien								
CCR SA	Stück	16 620	16 620		BRL	19,27	70 870,61	0,98
Localiza Rent a CAR SA	Stück	10 500	10 500		BRL	47,9	111 295,66	1,55
Lojas Renner SA	Stück	10 516	10 516		BRL	56,4	131 245,10	1,82
Natura & Co., Holding SA	Stück	16 709	16 709		BRL	38,73	143 202,76	1,99
WEG SA	Stück	22 065	22 065		BRL	35	170 893,44	2,37
Antofagasta PLC	Stück	7 084	11 255	4 171	GBP	9,304	77 308,17	1,07
Unilever PLC	Stück	2 216	2 216		GBP	43,925	114 171,75	1,59
AIA Group Ltd	Stück	38 000	38 000		HKD	82,15	357 737,74	4,97
China Construction Bank Corp.	Stück	71 000	140 000	69 000	HKD	6,75	54 920,66	0,76
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	12 000	20 000	8 000	HKD	40,35	55 487,91	0,77
China Mobile Ltd	Stück	16 000	22 000	6 000	HKD	65,8	120 647,82	1,68
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	16 000	16 000		HKD	30,1	55 189,96	0,77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	79 000	160 000	81 000	HKD	5,97	54 047,43	0,75
Meituan Dianping	Stück	11 100	11 100		HKD	102,5	130 382,84	1,81
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	33 500	33 500		HKD	92,6	355 491,63	4,94
Tencent Holdings Ltd	Stück	6 500	12 000	5 500	HKD	383,2	285 438,43	3,96
Topsports International Holdings Ltd	Stück	62 000	62 000		HKD	9,42	66 929,28	0,93
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd	Stück	21 000	21 000		HKD	28,7	69 067,67	0,96
KB Financial Group, Inc.	Stück	3 522	3 522		KRW	47 650	129 501,48	1,80
LG Household & Health Care Ltd	Stück	54	54		KRW	1261 000	52 544,99	0,73
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	720	720		KRW	125 000	69 448,84	0,96
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	1 513	1 513		KRW	55 800	65 147,18	0,90
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	3 551	3 551		KRW	43 350	118 785,18	1,65
SK Hynix, Inc.	Stück	1 990	1 990		KRW	94 100	144 499,11	2,01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	12 000	12 000		MXN	178,96	101 552,74	1,41
Ayala Land, Inc.	Stück	115 000	115 000		PHP	45,5	92 198,11	1,28
Advanced Info Service PCL	Stück	12 000	12 000		THB	213	76 148,09	1,06
Kasikornbank PCL	Stück	9 200	9 200		THB	151	41 386,90	0,58
Chunghwa Telecom Co., Ltd	Stück	32 000	32 000		TWD	111	105 536,31	1,47
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	79 000	79 000		TWD	46,7	109 615,74	1,52
Inventec Corp.	Stück	86 000	86 000		TWD	23	58 769,94	0,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	67 000	67 000		TWD	334,5	665 885,96	9,25
Vanguard International Semiconductor Corp.	Stück	28 000	28 000		TWD	80,2	66 720,81	0,93
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	2 928	3 348	420	USD	212,96	556 440,14	7,73
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	18 000	18 000		USD	8,935	143 521,31	1,99
Banco Macro SA -ADR-	Stück	2 500	2 500		USD	35,65	79 533,28	1,10
Bancomercantil SA -ADR-	Stück	2 000	2 000		USD	54,56	97 376,40	1,35
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	3 600	3 600		USD	63,18	202 969,82	2,82
Infosys Ltd -ADR-	Stück	22 000	22 000		USD	10,18	199 857,20	2,78
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	19 000	19 000		USD	9,205	156 072,63	2,17
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	1 740	1 740		USD	99,52	154 528,63	2,15
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	640	960	320	USD	122,59	70 013,91	0,97
Novatek PJSC -GDR-	Stück	570	570		USD	204,2	103 867,56	1,44
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	4 240	4 240		USD	43,35	164 022,83	2,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	297	14 010	13 713	USD	57,73	15 300,56	0,21
TAL Education Group -ADR-	Stück	1 600	2 370	770	USD	48,1	68 677,49	0,95
FirstRand Ltd	Stück	28 500	28 500		ZAR	63,85	115 246,75	1,60
Mondi PLC	Stück	4 100	4 100		ZAR	328,51	85 301,25	1,18
Naspers Ltd	Stück	2 208	2 458	250	ZAR	2 326,09	325 273,38	4,52
Summe Wertpapiervermögen							6 860 073,38	95,28
Bankguthaben							336 322,09	4,67
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						286 438,91	3,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	1 515					1 776,47	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	11 005					2 435,19	0,03
Hongkong Dollar	HKD	27 272					3 125,24	0,04
Mexikanischer Peso	MXN	54 334					2 569,38	0,04
Neue Taiwan Dollar	TWD	105 855					3 145,14	0,04
Philippinischer Peso	PHP	60 148					1 059,82	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	37 839					2 396,44	0,03
Südkoreanischer Won	KRW	417 772					322,38	0,00
Thailändischer Baht	THB	55 477					1 652,75	0,02
US-Dollar	USD	35 187					31 400,37	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							56 145,90	0,78
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							12 247,37	0,17
							43 898,53	0,61
Summe der Vermögensgegenstände							7 252 541,37	100,73

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								-52 358,98	-0,73
Summe der Verbindlichkeiten								-52 358,98	-0,73
Fondsvermögen								7 200 182,39	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 FC	EUR	112,40
Klasse LC	EUR	111,83
Klasse LD	EUR	111,83
Klasse TFC	EUR	112,40
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	201,000
Klasse LD	Stück	225,000
Klasse TFC	Stück	63 534,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag	%	102,440
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,248

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 29.5.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 29.5.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 105 124,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 190,26
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -12 075,46
Summe der Erträge	EUR 93 239,33
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -2 279,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR -11 661,96
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -29 576,19
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 50 836,06
Administrationsvergütung	EUR -32 921,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -22,25
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -10 700,20
5. Taxe d'Abonnement	EUR -2 663,78
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -11 627,52
davon:	
Vertriebskosten	EUR -10 675,14
andere	EUR -952,38
Summe der Aufwendungen	EUR -38 955,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 54 284,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 97 097,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 97 097,91
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR 151 382,20

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,55% ¹⁾ ,	Klasse LC 1,07% ¹⁾ ,
Klasse LD 1,06% ¹⁾ ,	Klasse TFC 0,55% ¹⁾

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 856,58.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode		EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	6 456 979,69	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-29 841,07	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	54 284,29	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	97 097,91	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	621 661,57	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode		EUR	7 200 182,39

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	97 097,91
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	88 264,79	
Devisen(termin)geschäften	EUR	8 833,12	

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,33

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode		EUR	7 200 182,39
2019	EUR	-	
2018	EUR	-	
2017	EUR	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode		EUR	112,40
2019	Klasse FC	EUR	111,83
	Klasse LC	EUR	111,83
	Klasse LD	EUR	112,40
	Klasse TFC	EUR	-
2018	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
2017	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

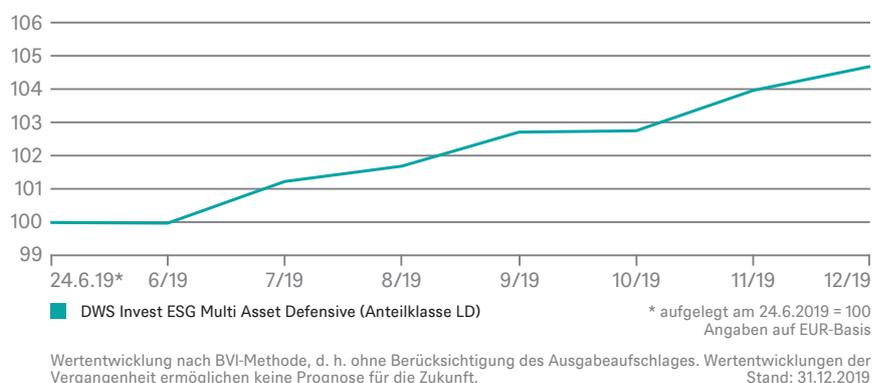
Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Anleihe- oder Indexzertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine und Investmentfonds wie Renten- und Geldmarktfonds. Der defensive Charakter der Strategie ergibt sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt. In dem Zeitraum seit seiner Auflegung am 24. Juni bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 4,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds bewegte sich in einem Anlageumfeld, welches durch eine konjunkturelle Abschwächung, Unsicherheiten hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken und den Handelsstreit zwischen den USA einerseits sowie Europa beziehungsweise China andererseits gekennzeichnet war.

DWS INVEST ESG MULTI ASSET DEFENSIVE

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST ESG MULTI ASSET DEFENSIVE

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1935133790	4,7%
Klasse ND	LU1935133956	4,5%
Klasse PFD	LU1935134335	4,6%

¹⁾ aufgelegt am 24.6.2019

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

Stand: 31.12.2019

Im Bereich der Renteninvestments (stichtagsbezogen mehr als 69% des Teilfondsvermögens) war DWS Invest ESG Multi Asset Defensive im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern sowie Anleihen aus den Emerging Markets investiert.

An den Anleihemärkten kam es im Berichtszeitraum trotz global

hoher Verschuldung und historisch extrem niedrigen Zinsen unter Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgängen mit damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Ab August 2019 war an den Rentenmärkten allerdings wieder ein Anstieg der Renditen zu beobachten. Per saldo ermäßigten sich die Anleiherenditen im Berichtszeitraum, einhergehend mit Kursgewinnen.

Wesentliche Faktoren für die Entwicklung der Rentenmärkte 2019 waren Zinssenkungen seitens der Zentralbanken weltweit angesichts des sich global verlangsamenden Wirtschaftswachstums sowie die fortgesetzte Nullzinspolitik der EZB

und der Bank of Japan. Die US-amerikanische Notenbank Fed senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. Regional gesehen war in einigen Kernmärkten am langen Laufzeitende phasenweise sogar ein Renditerückgang unter die Nullprozentmarke zu beobachten. Auch Euro-Peripherieländer wiesen insgesamt deutlich gesunkene Anleiherenditen auf. Zudem verzeichneten Bonds aus den Emerging Markets angesichts eines verringerten Zinsdrucks aus den USA und Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China merkliche Kurssteigerungen. Vor diesem Hintergrund konnten die im Portfolio enthaltenen Anleihen einen positiven Beitrag zum Teilfondsergebnis beisteuern.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive zeichnete sich durch eine globale Ausrichtung auf der Aktienseite (stichtagsbezogen ca. 1/4 des Teilfondsvermögens) bei. Die US-amerikanische Notenbank Fed verabschiedete sich mit der verbesserten Stimmung an den Börsen nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar. Weitere begünstigende Faktoren waren auch die Anzeichen einer Entspannung des Handelsstreits zwischen den USA und China sowie die Erwartungen eines geordneten Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union

(Brexit). Für die im Portfolio enthaltenen Aktien ergaben sich 2019 insgesamt deutliche Kursgewinne. Der kontinuierliche Aufwärtstrend wurde nur mehrmals kurzfristig durch wieder aufflackernde Sorgen um die Themen Handelsstreit und Brexit unterbrochen.

Auf Sektoren bzw. Einzeltitel-ebene verzeichneten v. a. Aktienengagements im weniger zyklischen Pharmasektor wie AstraZeneca und Roche und auch im Sektor Nahrungsmittel und Getränke positive Beiträge. Aber auch zyklischere Sektoren wie Technologie und der Industriesektor trugen überdurchschnittlich zur Performance bei. Im Gegensatz dazu blieben im Portfolio enthaltene europäische Aktien wie ING und Unibail-Rodamco-Westfield in ihrer Kursentwicklung zurück.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	717 597,15	2,57
Telekommunikationsdienste	746 065,52	2,67
Dauerhafte Konsumgüter	1 926 931,46	6,91
Energie	70 541,31	0,25
Hauptverbrauchsgüter	697 748,99	2,50
Finanzsektor	1 188 161,76	4,25
Grundstoffe	411 380,04	1,48
Industrien	835 548,14	2,99
Versorger	374 214,60	1,34
Summe Aktien	6 968 188,97	24,96
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	16 806 878,65	60,34
Zentralregierungen	2 266 550,35	8,12
Regionalregierungen	109 115,50	0,39
Summe Anleihen	19 182 544,50	68,85
3. Derivate	27 150,29	0,09
4. Bankguthaben	1 010 793,55	3,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	777 829,44	2,79
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-69 714,88	- 0,25
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-20 968,00	- 0,07
III. Fondsvermögen	27 875 823,87	100,00

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

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							23 387 368,57	83,90
Aktien								
Arcor Ltd/Australia	Stück	4 000	4 000		AUD	15,67	39 140,03	0,14
Downer EDI Ltd	Stück	10 000	10 000		AUD	8,27	51 641,36	0,19
BCE, Inc.	Stück	1 500	3 000	1 500	CAD	60,42	61 853,32	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	1 300	2 100	800	CAD	108,17	95 971,26	0,34
Enbridge, Inc.	Stück	2 000	3 000	1 000	CAD	51,68	70 541,31	0,25
Nutrien Ltd	Stück	1 000	1 000		CAD	62,39	42 580,04	0,15
ABB Ltd	Stück	4 000	6 000	2 000	CHF	23,39	86 139,78	0,31
Adecco Group AG	Stück	1 000	1 000		CHF	61,28	56 419,90	0,20
Roche Holding AG	Stück	500	500		CHF	314	144 548,37	0,52
SIG Combibloc Group	Stück	5 000	5 000		CHF	15,4	70 893,15	0,25
Zurich Insurance Group AG	Stück	300	300		CHF	398,3	110 013,27	0,39
Allianz SE	Stück	400	400		EUR	218,4	87 360,00	0,31
Atos SE	Stück	1 000	1 000		EUR	74,72	74 720,00	0,27
AXA SA	Stück	7 000	7 000		EUR	25,185	176 295,00	0,63
BASF SE	Stück	600	600		EUR	67,35	40 410,00	0,15
Bayerische Motoren Werke AG	Stück	1 000	2 000	1 000	EUR	73,14	73 140,00	0,26
BNP Paribas SA	Stück	1 000	1 000		EUR	52,92	52 920,00	0,19
Covestro AG	Stück	1 000	1 000		EUR	41,45	41 450,00	0,15
Danone SA	Stück	2 000	2 000		EUR	74,04	148 080,00	0,53
Deutsche Post AG	Stück	3 000	3 000		EUR	34,01	102 030,00	0,37
Deutsche Telekom AG	Stück	3 000	5 000	2 000	EUR	14,57	43 710,00	0,16
EDP Renovaveis SA	Stück	6 000	6 000		EUR	10,46	62 760,00	0,23
Evonik Industries AG	Stück	4 000	4 000		EUR	27,21	108 840,00	0,39
Henkel AG & Co., KgaA -Pref-	Stück	1 200	1 200		EUR	92,2	110 640,00	0,40
Iberdrola SA	Stück	10 000	10 000		EUR	9,302	93 020,00	0,33
ING Groep NV	Stück	10 000	10 000		EUR	10,756	107 560,00	0,39
Koninklijke DSM NV	Stück	1 000	1 000		EUR	116,3	116 300,00	0,42
Metso Oyj	Stück	2 000	2 000		EUR	35,29	70 580,00	0,25
Nokia Oyj	Stück	10 000	10 000		EUR	3,283	32 830,00	0,12
Orange SA	Stück	7 500	7 500		EUR	13,17	98 775,00	0,35
ProSiebenSat.1 Media AG	Stück	6 000	6 000		EUR	13,91	83 460,00	0,30
Red Electrica Corp., SA	Stück	5 000	7 000	2 000	EUR	18,09	90 450,00	0,32
Renault SA	Stück	2 000	2 000		EUR	42,755	85 510,00	0,31
Rexel SA	Stück	10 000	10 000		EUR	11,955	119 550,00	0,43
Sanofi	Stück	1 500	1 500		EUR	89,85	134 775,00	0,48
Siemens AG	Stück	500	1 000	500	EUR	116,54	58 270,00	0,21
Siltronic AG	Stück	1 000	1 000		EUR	89,72	89 720,00	0,32
Société Générale SA	Stück	3 000	3 000		EUR	31,08	93 240,00	0,33
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	600	1 200	600	EUR	140,5	84 300,00	0,30
Unilever NV	Stück	2 000	2 000		EUR	51,77	103 540,00	0,37
UPM-Kymmene Oyj	Stück	2 000	2 000		EUR	30,9	61 800,00	0,22
Veolia Environnement SA	Stück	3 000	4 000	1 000	EUR	24	72 000,00	0,26
AstraZeneca PLC	Stück	2 000	2 000		GBP	77,04	180 727,15	0,65
Aviva PLC	Stück	10 000	10 000		GBP	4,214	49 427,84	0,18
National Grid PLC	Stück	5 000	5 000		GBP	9,546	55 984,60	0,20
Persimmon PLC	Stück	3 000	3 000		GBP	27	95 008,43	0,34
Vodafone Group PLC	Stück	72 000	72 000		GBP	1,493	126 052,96	0,45
Canon, Inc.	Stück	3 000	3 000		JPY	2 986,5	73 462,30	0,26
Central Japan Railway Co.	Stück	500	500		JPY	22 000	90 193,13	0,32
ITOCHU Corp.	Stück	4 000	4 000		JPY	2 534,5	83 125,27	0,30
Tokyo Electron Ltd	Stück	500	500		JPY	23 925	98 085,03	0,35
AbbVie, Inc.	Stück	2 000	2 500	500	USD	89,34	159 450,28	0,57
Amgen, Inc.	Stück	380	380		USD	241,69	81 958,05	0,29
AT&T, Inc.	Stück	3 000	6 000	3 000	USD	39,17	104 863,46	0,38
Atlantica Yield PLC	Stück	4 000	4 000		USD	26,28	93 806,88	0,34
Centene Corp.	Stück	2 000	2 000		USD	63,03	112 493,30	0,40
Cisco Systems, Inc.	Stück	2 000	3 000	1 000	USD	47,54	84 847,40	0,30
Citigroup, Inc.	Stück	2 000	3 000	1 000	USD	80,28	143 280,37	0,51
Coca-Cola Co./The	Stück	1 000	2 000	1 000	USD	55,23	49 286,09	0,18
Colgate-Palmolive Co.	Stück	2 000	2 000		USD	69,03	123 201,84	0,44
CVS Health Corp.	Stück	1 000	2 000	1 000	USD	74,3	66 303,76	0,24
Eaton Corp., PLC	Stück	1 000	2 000	1 000	USD	95,07	84 838,47	0,30
Gap, Inc./The	Stück	8 000	8 000		USD	17,7	126 360,87	0,45
Gilead Sciences, Inc.	Stück	2 000	3 000	1 000	USD	65,56	117 008,73	0,42
HP, Inc.	Stück	6 000	9 000	3 000	USD	20,42	109 334,28	0,39
International Business Machines Corp.	Stück	600	600		USD	133,82	71 650,89	0,26
Invesco Ltd	Stück	5 000	5 000		USD	17,82	79 510,97	0,29
Kimberly-Clark Corp.	Stück	600	600		USD	137,57	73 658,75	0,26
Merck & Co., Inc.	Stück	2 000	3 000	1 000	USD	91,41	163 144,73	0,59
Mondelez International, Inc.	Stück	1 000	2 000	1 000	USD	54,965	49 049,61	0,18
Pfizer, Inc.	Stück	1 500	3 000	1 500	USD	39,33	52 645,90	0,19
Prudential Financial, Inc.	Stück	1 300	2 100	800	USD	93,34	108 283,05	0,39
Samsung Electronics Co., Ltd -GDR-	Stück	100	100		USD	1 197	106 817,77	0,38
Target Corp.	Stück	1 000	1 000		USD	128,93	115 054,42	0,41
United Parcel Service, Inc.	Stück	1 000	2 000	1 000	USD	118,33	105 595,21	0,38
Verizon Communications, Inc.	Stück	2 000	2 000		USD	61,45	109 673,38	0,39
Westrock Co.	Stück	2 000	2 000		USD	42,71	76 227,01	0,27

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % Alstria office REIT-AG (MTN) 2019/2025	EUR	200 000	200 000		%	98,316	196 632,00	0,71
1,625 % Arountown SA (MTN) 2018/2028	EUR	300 000	300 000		%	103,496	310 489,50	1,11
2,125 % Arountown SA 2018/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	101,138	303 415,50	1,09
1,571 % Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000		%	109,116	109 115,50	0,39
1,00 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000		%	102,977	205 954,00	0,74
0,375 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		%	100,576	402 304,00	1,44
0,35 % Buoni Poliennali Del Tes (MTN) 2019/2025	EUR	400 000	400 000		%	98,4	393 598,00	1,41
2,75 % CaixaBank SA (MTN) 2017/2028 *	EUR	200 000	200 000		%	105,839	211 678,00	0,76
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		%	99,939	299 817,00	1,08
4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026 *	EUR	100 000	100 000		%	85,352	85 351,50	0,31
4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	112,988	338 965,50	1,22
0,375 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2019/2028	EUR	500 000	500 000		%	97,725	488 625,00	1,75
0,45 % DH Europe Finance II Sarl (MTN) 2019/2028	EUR	160 000	160 000		%	98,869	158 190,40	0,57
0,375 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	99,982	199 964,00	0,72
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	98,099	196 198,00	0,70
0,80 % GE Capital European Funding (MTN) 2015/2022	EUR	200 000	200 000		%	101,406	202 812,00	0,73
0,052 % GE Capital European Funding Unlimited Co. (MTN) 2015/2020 *	EUR	200 000	200 000		%	100,01	200 020,00	0,72
4,125 % General Electric Capital Corp. (MTN) 2005/2035	EUR	183 000	183 000		%	125,898	230 394,26	0,83
3,25 % Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000		%	97,48	194 961,00	0,70
1,75 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2018/2025	EUR	200 000	200 000		%	105,331	210 662,00	0,76
2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	103,454	310 362,00	1,11
2,125 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2018/2023	EUR	200 000	200 000		%	105,802	211 605,00	0,76
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	350 000	350 000		%	99,814	349 349,00	1,25
3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	180 000	180 000		%	102,59	184 662,00	0,66
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	290 000	290 000		%	98,556	285 810,95	1,03
2,75 % Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	50 000	100 000	50 000	%	101,686	50 843,00	0,18
0,90 % Ireland Government Bond (MTN) 2018/2028	EUR	200 000	200 000		%	107,268	214 537,00	0,77
1,10 % Ireland Government Bond (MTN) 2019/2029	EUR	200 000	200 000		%	109,266	218 531,00	0,78
0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	99,355	198 710,00	0,71
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2016/2023	EUR	300 000	300 000		%	101,346	304 039,50	1,09
0,25 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC (MTN) 2019/2022	EUR	160 000	160 000		%	100,426	160 681,60	0,58
1,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2016/2025	EUR	200 000	200 000		%	104,373	208 746,00	0,75
1,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	104,644	209 287,00	0,75
1,25 % Molson Coors Brewing Co. (MTN) 2016/2024	EUR	100 000	100 000		%	102,772	102 772,00	0,37
3,75 % Nexans SA (MTN) 2018/2023	EUR	200 000	200 000		%	109,95	219 900,00	0,79
2,25 % Orsted A/S 2017/3017 *	EUR	200 000	200 000		%	104,7	209 400,00	0,75
1,95 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000		%	114,112	114 112,00	0,41
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	98,8	296 400,00	1,06
0,95 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2017/2024	EUR	100 000	100 000		%	102,468	102 468,00	0,37
0,50 % Republic of Lithuania (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000		%	103,037	103 037,00	0,37
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	100 000	100 000		%	109,57	109 570,00	0,39
0,125 % Royal Bank of Canada (MTN) 2019/2024	EUR	440 000	440 000		%	99,529	437 927,60	1,57
4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	107,01	214 021,00	0,77
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	99,836	199 672,00	0,72
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	200 000	200 000		%	105,7	211 399,00	0,76
1,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	270 000	270 000		%	101,715	274 630,50	0,99
1,60 % Spain Government Bond (MTN) 2015/2025	EUR	200 000	200 000		%	108,588	217 177,00	0,78
1,45 % Spain Government Bond (MTN) 2019/2029	EUR	200 000	200 000		%	109,384	218 769,00	0,78
0,60 % Spain Government Bond (MTN) 2019/2029	EUR	500 000	500 000		%	101,388	506 940,00	1,82
1,625 % Suez 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	100,042	200 083,00	0,72
3,00 % Telia Co., AB 2017/2078 *	EUR	100 000	100 000		%	105,596	105 596,00	0,38
0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000		%	98,808	98 808,50	0,35
0,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2028	EUR	200 000	200 000		%	98,93	197 860,00	0,71
2,125 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	102,78	205 560,00	0,74
1,00 % UniCredit SpA (MTN) 2018/2023	EUR	250 000	250 000		%	101,062	252 656,25	0,91
1,125 % Vicinity Centres Trust (MTN) 2019/2029	EUR	260 000	260 000		%	98,687	256 586,20	0,92
1,125 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2034	EUR	100 000	100 000		%	94,458	94 457,50	0,34
2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	103,206	206 411,00	0,74
3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	200 000	200 000		%	104,092	208 184,00	0,75
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	200 000	200 000		%	107,418	214 836,00	0,77
5,25 % Centrica PLC 2015/2075 *	GBP	100 000	100 000		%	107,226	125 770,64	0,45
4,625 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2012/2029	GBP	300 000	300 000		%	122,232	430 111,96	1,54
2,125 % Orsted A/S (MTN) 2019/2027	GBP	300 000	300 000		%	103,572	364 454,10	1,31
4,80 % Welltower, Inc. 2013/2028	GBP	300 000	300 000		%	119,249	419 617,05	1,51
1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2016/2021	NOK	2 000 000	2 000 000		%	98,785	200 553,20	0,72
1,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2023	NOK	2 000 000	2 000 000		%	98,213	199 391,92	0,72

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,75 % Norway Government Bond 2010/2021	NOK	3 000 000	3 000 000		%	103,351	314 734,63	1,13
3,875 % Allianz SE (MTN) 2016/perpetual	USD	200 000	200 000		%	97,906	174 738,52	0,63
3,125 % Chile Government International Bond (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000		%	104,35	186 240,39	0,67
4,75 % Indonesia Government International Bond -Reg-2015/2026	USD	200 000	200 000		%	111,31	198 661,41	0,71
4,15 % Mexico Government International Bond (MTN) 2017/2027	USD	200 000	200 000		%	107,23	191 379,60	0,69
6,25 % Senegal Government International Bond -Reg-2017/2033	USD	200 000	200 000		%	105,326	187 981,42	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2 763 364,90	9,91
Verzinsliche Wertpapiere								
2,60 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	270 000	270 000		%	100,785	242 833,73	0,87
2,20 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	500 000	500 000		%	98,234	438 309,79	1,57
2,6 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2022 *	USD	200 000	200 000		%	100,622	179 585,03	0,64
2,85 % BMW Finance NV -144A- (MTN) 2019/2029	USD	300 000	500 000	200 000	%	101,048	270 520,68	0,97
2,95 % BMW US Capital LLC -144A- 2019/2022	USD	200 000	200 000		%	101,954	181 962,32	0,65
4,00 % Colombia Government International Bond 2013/2024	USD	200 000	200 000		%	105,484	188 262,52	0,68
3,625 % EDP Finance BV -144A- (MTN) 2017/2024	USD	200 000	200 000		%	104,054	185 711,21	0,67
2,875 % Intel Corp. (MTN) 2017/2024	USD	100 000	100 000		%	103,698	92 537,92	0,33
4,00 % MSCI, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	65 000	65 000		%	101,794	59 044,95	0,21
2,625 % PepsiCo, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	220 000	220 000		%	102,126	200 497,22	0,72
3,70 % Santander Holdings USA, Inc. 2018/2022	USD	200 000	200 000		%	102,828	183 523,10	0,66
5,30 % Tesla, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	200 000	200 000		%	97,446	173 917,53	0,62
2,625 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000		%	101,488	181 131,52	0,65
3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	103,951	185 527,38	0,67
Summe Wertpapiervermögen							26 150 733,47	93,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-4 775,00	-0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices Put DJ Euro Stoxx 50 03/2020 3 600 EUR (DB)	Stück	-100					-4 775,00	-0,02
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							22 761,94	0,08
Zinsterminkontrakte Euro BTP Futures 03/2020 (DB)	Stück	-5		5			-3 455,35	-0,01
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-19		19			26 217,29	0,09
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							9 163,35	0,03
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/USD 3 Mio.							9 163,35	0,03
Bankguthaben							1 010 793,55	3,63
Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben	EUR						747 445,72	2,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4 737					5 556,13	0,02
Norwegische Kronen	NOK	50 786					5 155,25	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	10 762					6 720,11	0,02
Japanischer Yen	JPY	887 486					7 276,83	0,03
Kanadischer Dollar	CAD	11 174					7 626,13	0,03
Schweizer Franken	CHF	5 467					5 033,48	0,02
US-Dollar	USD	253 233					225 979,90	0,81

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							777 829,44	2,79
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							10 348,40	0,04
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							584 795,44	2,10
Zinsansprüche							143 339,04	0,51
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							38 692,03	0,14
Sonstige Ansprüche							654,53	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							27 974 737,10	100,35
Sonstige Verbindlichkeiten							-69 714,88	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-69 714,88	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-20 968,00	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-98 913,23	-0,35
Fondsvermögen							27 875 823,87	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 LD	EUR	104,68
Klasse ND	EUR	104,55
Klasse PFD	EUR	104,58
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	19 261,000
Klasse ND	Stück	11 394,000
Klasse PFD	Stück	235 874,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	46,450
größter potenzieller Risikobetrag	%	88,053
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	74,877

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 24.6.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,15, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5 344 661,96.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

HSBC France

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 24.6.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	76 808,53	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	182 533,80	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14 717,81	
Summe der Erträge	EUR	244 624,52	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-6 300,27	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-83 946,94	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-94 441,99	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	41 203,70	
Administrationsvergütung	EUR	-30 708,65	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20,66	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8 974,19	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-10 657,24	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-133 776,08	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-118 163,19	
andere	EUR	-15 612,89	
Summe der Aufwendungen	EUR	-243 675,38	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	949,14	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	281 055,53	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	281 055,53	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	EUR	282 004,67	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LD 0,70%²⁾, Klasse ND 0,82%²⁾, Klasse PFD 0,79%²⁾

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

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8 593,67.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
1. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	26 774 834,66	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-16 063,95	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	949,14	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	281 055,53	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	835 048,49	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode			
	EUR	27 875 823,87	

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 24 759,84 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	281 055,53
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	220 967,30
Devisen(termin)geschäften	EUR	25 663,97
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	34 424,26

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,30

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,17

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,21

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	.....	EUR	27 875 823,87
2018	.....	EUR	-
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse LD	EUR	104,68
	Klasse ND	EUR	104,55
	Klasse PFD	EUR	104,58
2018	Klasse LD	EUR	-
	Klasse ND	EUR	-
	Klasse PFD	EUR	-
2017	Klasse LD	EUR	-
	Klasse ND	EUR	-
	Klasse PFD	EUR	-

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 1,84% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 966 598,27.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

(vormals: DWS Invest USD Corporate Bonds)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Capital U.S. Credit Index) an. Um dies zu erreichen, investiert er mindestens 80% seines Vermögens weltweit in Anleihen, die auf USD lauten. Anleihen umfassen staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen, ABS/MBS und US-Staatsanleihen sind auf 20% seines Vermögens begrenzt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens können in verzinsliche Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über ein Rating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) verfügen. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

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

DWS INVEST ESG USD CORPORATE BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST ESG USD CORPORATE BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LD	LU1333038807	13,9%	14,5%	19,6%
Klasse USD FC	LU1333038633	14,5%	16,5%	22,4%
Klasse USD TFC	LU1663959333	14,6%	-	9,8%
Klasse USD TFD	LU1663959507	14,6%	-	9,7%
Klasse USD XC	LU1333038989	15,1%	18,1%	24,6%
Klasse FCH ²⁾	LU1333038393	11,2%	7,9%	11,9%
Klasse LCH ²⁾	LU1333038476	10,5%	5,9%	9,1%
Klasse TFCH ²⁾	LU1663958368	11,1%	-	3,3%
Klasse XCH ²⁾	LU1333039011	11,7%	9,2%	13,7%
Barclays Capital U.S. Credit Index		14,2%	18,4%	24,5%

¹⁾ Klassen FCH, LCH, USD FC, USD LD, USD XC und XCH aufgelegt am 15.1.2016 / Klassen TFCH, USD TFC und USD TFD aufgelegt am 5.12.2017
²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

anderem politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest ESG USD Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2019

einen Wertzuwachs von 13,9% (Anteilklasse USD LD; nach BVI-Methode) und lag damit etwas hinter seiner Benchmark (+14,2%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie

Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war das Portefeuille global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus den USA den Anlage-schwerpunkt bildeten. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag weitgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-

1,75% p. a. gesenkt hatte. Zudem strahlte auch die gute Stimmung an den Aktienbörsen positiv auf die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten aus.

Zum Anlageplus des Teilfonds trugen unter anderem dessen Engagements in Unternehmenanleihen aus den Bereichen nicht-zyklischer Konsum, Transport, Banken und Immobilien bei, die merkliche Kurssteigerungen aufwiesen. Mit der längeren Ausrichtung seines Portefeuilles konnte DWS Invest ESG USD Corporate Bonds verstärkt an der positiven Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten partizipieren. Dämpfend auf den Wertanstieg des Teilfonds wirkte sich unter anderem die Untergewichtung von Emissionen mit einem AA-Rating, von Titeln aus den Emerging Markets, insbesondere aus Asien, oder die geringere Gewichtung von Versorgungswerten aus, was insgesamt auch erklärt, weshalb der Teilfonds nicht ganz an seine Vergleichsgröße herankam.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 3,1% p. a.* gegenüber 4,9% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen bei den Corporate Bonds zum Ausdruck.

Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 11,7 Jahre, die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) auf 8,0 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	22 106 051,19	91,15
Zentralregierungen	1 216 002,34	5,02
Summe Anleihen	23 322 053,53	96,17
2. Derivate	45 787,35	0,19
3. Bankguthaben	629 086,61	2,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	350 172,61	1,44
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-95 970,85	- 0,39
III. Fondsvermögen	24 251 129,25	100,00

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

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						11 231 099,59	46,31	
Vorzinsliche Wertpapiere								
4,45	% AbbVie, Inc. 2016/2046	USD 55 000	20 000	165 000	%	108,226	59 524,03	0,25
4,875	% AbbVie, Inc. 2018/2048	USD 80 000	30 000	50 000	%	115,661	92 528,80	0,38
5,50	% Aircastle Ltd (MTN) 2015/2022	USD 230 000	90 000	130 000	%	106,249	244 372,70	1,01
3,125	% American Express Co. (MTN) 2019/2026	USD 290 000	360 000	70 000	%	104,195	302 165,50	1,25
4,90	% Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2046	USD 280 000	340 000	60 000	%	118,796	332 627,40	1,37
2,875	% Anthem, Inc. (MTN) 2019/2029	USD 80 000	80 000		%	99,75	79 800,00	0,33
4,10	% AT&T, Inc. (MTN) 2018/2028	USD 320 000	520 000	200 000	%	108,688	347 800,00	1,43
4,35	% AT&T, Inc. (MTN) 2019/2029	USD 100 000	100 000		%	111,043	111 043,00	0,46
4,50	% AT&T, Inc. 2016/2048	USD 150 000	250 000	100 000	%	110,33	165 495,00	0,68
2,706	% Banco Santander SA (MTN) 2019/2024	USD 400 000	400 000		%	101,37	405 482,00	1,67
4,61	% Barclays PLC (MTN) 2018/2023 *	USD 500 000	500 000		%	104,47	522 350,00	2,15
2,90	% BNZ International Funding Ltd/London -Reg- (MTN) 2017/2022	USD 50 000			%	101,613	50 806,50	0,21
4,50	% Boston Properties LP (MTN) 2018/2028	USD 235 000	90 000	130 000	%	113,322	266 307,88	1,10
4,00	% Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2029	USD 103 000	153 000	50 000	%	110,661	113 980,83	0,47
3,25	% Caterpillar, Inc. 2019/2049	USD 60 000	60 000		%	100,641	60 384,60	0,25
4,375	% Cigna Corp. (MTN) 2019/2028	USD 110 000	110 000		%	110,971	122 068,10	0,50
3,20	% Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2026	USD 340 000	130 000	200 000	%	103,705	352 597,00	1,45
4,50	% Colombia Government International Bond 2018/2029	USD 200 000	200 000		%	110,976	221 952,00	0,92
5,30	% Conagra Brands, Inc. 2018/2038	USD 50 000	40 000	120 000	%	118,982	59 491,25	0,25
4,125	% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2019/2049	USD 110 000	140 000	30 000	%	114,134	125 547,40	0,52
5,00	% Devon Energy Corp. 2015/2045	USD 110 000	140 000	30 000	%	116,93	128 622,45	0,53
2,60	% DH Europe Finance II Sarl (MTN) 2019/2029	USD 40 000	40 000		%	99,793	39 917,20	0,16
3,40	% DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	USD 80 000	80 000		%	102,994	82 394,80	0,34
5,419	% DowDuPont, Inc. 2018/2048	USD 150 000	60 000	100 000	%	123,9	185 850,00	0,77
5,375	% Ecopetrol SA 2015/2026	USD 160 000	260 000	100 000	%	112,36	179 775,20	0,74
3,95	% Eli Lilly & Co. 2019/2049	USD 60 000	100 000	40 000	%	116,506	69 903,30	0,29
4,15	% Eli Lilly & Co. 2019/2059	USD 60 000	110 000	50 000	%	118,142	70 885,20	0,29
2,375	% Estee Lauder Cos, Inc./The (MTN) 2019/2029	USD 38 000	38 000		%	99,836	37 937,87	0,16
3,125	% Estee Lauder Cos, Inc./The 2019/2049	USD 56 000	56 000		%	100,612	56 343,00	0,23
2,44	% Exxon Mobil Corp. (MTN) 2019/2029	USD 145 000	145 000		%	100,443	145 642,35	0,60
4,05	% FedEx Corp. 2018/2048	USD 75 000	30 000	125 000	%	96,752	72 564,38	0,30
4,346	% Ford Motor Co. (MTN) 2016/2026	USD 100 000	130 000	30 000	%	103,093	103 093,00	0,42
5,95	% General Motors Co. 2018/2049	USD 46 000	90 000	44 000	%	111,174	51 139,81	0,21
2,80	% Hartford Financial Services Group, Inc./The (MTN) 2019/2029	USD 60 000	60 000		%	101,219	60 731,40	0,25
5,625	% HCA, Inc. (MTN) 2018/2028	USD 160 000	260 000	100 000	%	114,444	183 111,20	0,75
4,125	% HCA, Inc. (MTN) 2019/2029	USD 130 000	160 000	30 000	%	106,59	138 567,00	0,57
5,50	% HCA, Inc. 2017/2047	USD 160 000	60 000	100 000	%	115,188	184 300,00	0,76
4,30	% Hess Corp. 2016/2027	USD 110 000	190 000	80 000	%	106,498	117 148,35	0,48
5,80	% Hess Corp. 2016/2047	USD 125 000	90 000	60 000	%	122,484	153 105,63	0,63
4,625	% Hilton Worldwide Finance LLC via Hilton Worldwide Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD 280 000	110 000	60 000	%	103,176	288 892,80	1,19
3,875	% Host Hotels & Resorts LP (MTN) 2017/2024	USD 150 000	60 000	100 000	%	105,596	158 394,75	0,65
3,80	% Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA (MTN) 2019/2029	USD 335 000	535 000	200 000	%	107,683	360 738,05	1,49
3,50	% International Business Machines Corp. (MTN) 2019/2029	USD 320 000	320 000		%	107,492	343 972,80	1,42
4,70	% Kinder Morgan Energy Partners LP 2012/2042	USD 150 000	125 000	100 000	%	106,209	159 313,50	0,66
4,50	% Kroger Co./The (MTN) 2019/2029	USD 150 000	240 000	90 000	%	112,64	168 959,25	0,70
4,05	% Lowe's Cos, Inc. 2017/2047	USD 50 000	50 000		%	108,267	54 133,50	0,22
4,55	% Lowe's Cos, Inc. 2019/2049	USD 60 000	70 000	10 000	%	117,762	70 657,20	0,29
4,00	% Merck & Co., Inc. 2019/2049	USD 135 000	215 000	80 000	%	117,75	158 963,18	0,66
4,50	% Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2029	USD 200 000	200 000		%	109,943	219 886,00	0,91
4,75	% Mexico Government International Bond 2012/2044	USD 26 000	36 000	10 000	%	110,718	28 786,68	0,12
4,375	% Nordstrom, Inc. 2019/2030	USD 60 000	60 000		%	101,643	60 985,80	0,25
5,00	% ONEOK Partners LP (MTN) 2013/2023	USD 230 000	90 000	130 000	%	108,449	249 432,70	1,03
5,20	% ONEOK, Inc. 2018/2048	USD 75 000	125 000	50 000	%	114,43	85 822,50	0,35
4,00	% Oracle Corp. (MTN) 2017/2047	USD 100 000	120 000	20 000	%	112,134	112 133,50	0,46
2,65	% PayPal Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD 51 000	51 000		%	101,22	51 622,46	0,21
2,85	% PayPal Holdings, Inc. (MTN) 2019/2029	USD 100 000	100 000		%	100,772	100 772,00	0,42
4,20	% Pfizer, Inc. 2018/2048	USD 150 000	60 000	80 000	%	118,076	177 113,25	0,73
3,50	% PNC Financial Services Group, Inc./The (MTN) 2019/2024	USD 110 000	265 000	155 000	%	105,5	116 050,55	0,48
4,35	% Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050	USD 110 000	240 000	130 000	%	116,13	127 742,45	0,53
4,00	% Semptra Energy 2018/2048	USD 85 000	30 000	50 000	%	105,06	89 300,58	0,37
3,885	% Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2018/2024 *	USD 520 000	200 000		%	103,772	539 617,00	2,23
2,60	% Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2029	USD 140 000	140 000		%	99,068	138 695,90	0,57
3,70	% Union Pacific Corp. (MTN) 2019/2029	USD 190 000	320 000	130 000	%	109,076	207 243,45	0,85
1,75	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029	USD 537 000	537 000		%	98,5	528 945,00	2,18

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,875 % UnitedHealth Group, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	78 000	98 000	20 000	102,702	80 107,56	0,33
4,45 % UnitedHealth Group, Inc. 2018/2048	USD	60 000	20 000	20 000	119,58	71 748,00	0,30
4,522 % Verizon Communications, Inc. 2015/2048	USD	100 000	160 000	60 000	119,678	119 677,50	0,49
5,50 % Verizon Communications, Inc. 2017/2047	USD	60 000	20 000	75 000	135,88	81 527,70	0,34
3,45 % Waste Management, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	60 000	70 000	10 000	106,903	64 141,80	0,26
3,10 % Welltower, Inc. 2019/2030	USD	60 000	60 000		101,321	60 792,60	0,25
4,75 % Western Digital Corp. (MTN) 2018/2026	USD	55 000	20 000	120 000	104,679	57 573,45	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12 090 953,94	49,86
Verzinsliche Wertpapiere							
3,20 % AbbVie, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	80 000	80 000		102,153	81 722,40	0,34
4,25 % AbbVie, Inc. -Reg- 2019/2049	USD	50 000	50 000		106,364	53 182,25	0,22
3,00 % Alcon Finance Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		101,827	203 654,00	0,84
4,563 % Amgen, Inc. 2017/2048	USD	50 000	50 000		116,524	58 262,00	0,24
3,40 % ANZ New Zealand Int'l Ltd/London -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	412 000	412 000		104,176	429 205,12	1,77
2,05 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	155 000	155 000		99,102	153 608,10	0,63
3,45 % Apple, Inc. 2015/2045	USD	190 000	165 000	110 000	106,206	201 790,45	0,83
3,75 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	60 000	70 000	10 000	111,485	66 891,00	0,28
3,067 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 *	USD	98 000	40 000	90 000	101,859	99 821,82	0,41
5,125 % Avolon Holdings Funding Ltd -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	120 000		80 000	107,767	129 320,40	0,53
5,75 % Bahia Sul Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	200 000	200 000		112,141	224 282,00	0,93
2,773 % Baker Hughes a GE Co LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2022	USD	130 000	50 000	80 000	101,953	132 538,90	0,55
4,08 % Baker Hughes a GE Co LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	85 000	135 000	175 000	103,236	87 750,18	0,36
3,824 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2028 *	USD	422 000	682 000	260 000	107,55	453 861,00	1,87
3,974 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2030 *	USD	135 000	175 000	40 000	109,738	148 146,98	0,61
2,884 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2030 *	USD	180 000	180 000		101,058	181 905,30	0,75
2,90 % Bank of Montreal (MTN) 2019/2022	USD	180 000	280 000	100 000	101,924	183 463,20	0,76
3,50 % Bank of New Zealand -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	650 000	650 000		104,466	679 032,25	2,80
4,00 % BBA US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	USD	150 000	150 000		99,842	149 763,75	0,62
5,198 % BNP Paribas SA -Reg- 2019/2030 *	USD	450 000	450 000		117,611	529 249,50	2,18
4,625 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	300 000			113,194	339 582,00	1,40
4,25 % Bristol-Myers Squibb Co. -Reg- 2019/2049	USD	70 000	140 000	70 000	118,704	83 092,45	0,34
3,625 % Broadcom, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	110 000	290 000	180 000	103,772	114 148,65	0,47
3,98 % Citigroup, Inc. 2019/2030 *	USD	180 000	483 000	303 000	109,316	196 767,90	0,81
2,967 % Citigroup, Inc. 2019/2030 *	USD	80 000	80 000		101,456	81 164,40	0,33
4,60 % Comcast Corp. 2018/2038	USD	100 000	40 000	70 000	119,568	119 568,00	0,49
4,95 % Comcast Corp. 2018/2058	USD	185 000	235 000	120 000	130,32	241 092,00	0,99
5,50 % CommScope, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	85 000	115 000	30 000	104,746	89 034,53	0,37
4,25 % CSX Corp. 2016/2066	USD	150 000	60 000	80 000	107,781	161 671,50	0,67
4,50 % CSX Corp. 2019/2049	USD	31 000	51 000	20 000	117,553	36 441,43	0,15
3,35 % CSX Corp. 2019/perpetual	USD	100 000	100 000		98,79	98 790,50	0,41
4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038	USD	210 000	80 000	165 000	113,973	239 343,30	0,99
2,561 % Daimler Finance North America LLC -Reg- 2018/2021 *	USD	410 000	160 000	150 000	100,396	411 623,60	1,70
4,90 % Dell International LLC Via EMC Corp. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	60 000	150 000	90 000	110,022	66 012,90	0,27
4,375 % Delta Air Lines, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	236 000	90 000	140 000	105,364	248 659,04	1,03
2,625 % Equinix, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	91 000	91 000		100,386	91 351,72	0,38
3,20 % Equinix, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	97 000	97 000		100,389	97 377,33	0,40
4,15 % ERP Operating LP (MTN) 2018/2028	USD	160 000	60 000	100 000	112,364	179 783,20	0,74
4,35 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2018/2025	USD	126 000	50 000	80 000	106,657	134 387,82	0,55
3,814 % Goldman Sachs Group, Inc. 2018/2029 *	USD	410 000	310 000	100 000	107,186	439 462,60	1,81
3,55 % Hasbro, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	109 000	109 000		100,91	109 991,36	0,45
4,875 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	45 000	45 000		101,906	45 857,70	0,19
3,782 % JPMorgan Chase & Co. 2017/2028 *	USD	340 000	680 000	340 000	107,729	366 278,60	1,51
4,00 % Lam Research Corp. (MTN) 2019/2029	USD	185 000	285 000	100 000	110,104	203 693,33	0,84
4,061 % Manulife Financial Corp. 2017/2032 *	USD	110 000	40 000	80 000	103,752	114 127,20	0,47
3,60 % Marriott International, Inc./MD (MTN) 2019/2024	USD	205 000	325 000	120 000	105,138	215 531,88	0,89
4,64 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	190 000	466 000	276 000	108,4	205 959,05	0,85
3,70 % Microsoft Corp. 2016/2046	USD	150 000	190 000	40 000	113,434	170 151,00	0,70
4,431 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2030 *	USD	340 000	490 000	150 000	113,104	384 553,60	1,59
3,591 % Morgan Stanley 2017/2028 *	USD	230 000	90 000	130 000	106,304	244 499,20	1,01
4,00 % MSCI, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	30 000	30 000		101,794	30 538,05	0,13
3,875 % NXP BV Via NXP Funding LLC -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	300 000	300 000		103,839	311 517,00	1,28
3,875 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	55 000	55 000		106,048	58 326,68	0,24
4,30 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	30 000	30 000		108,224	32 467,05	0,13
4,25 % Office Properties Income Trust (MTN) 2017/2024	USD	55 000	20 000	40 000	103,903	57 146,65	0,24
3,375 % PepsiCo, Inc. 2019/perpetual	USD	55 000	75 000	20 000	105,448	57 996,40	0,24
3,244 % Santander Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	235 000	235 000		100,944	237 217,23	0,98
6,25 % Select Medical Corp. (MTN) 2019/2026	USD	80 000	80 000		108,378	86 702,80	0,36
4,50 % Starbucks Corp. 2018/2048	USD	110 000	95 000	80 000	115,694	127 263,40	0,52
4,141 % State Street Corp. 2018/2029 *	USD	100 000	40 000	50 000	112,192	112 191,50	0,46
3,95 % Symantec Corp. (MTN) 2012/2022	USD	230 000	290 000	60 000	102,058	234 733,40	0,97

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,839 % Union Pacific Corp. -Reg- 2019/2060	USD	75 000	75 000		% 101,488	76 116,38	0,31
2,25 % United States Treasury Note/Bond 2019/perpetual	USD	222 000	222 000		% 97,492	216 432,66	0,89
4,329 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	410 000	610 000	200 000	% 113,304	464 544,35	1,92
3,75 % WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance PLC -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	200 000			% 105,156	210 312,00	0,87
Summe Wertpapiervermögen						23 322 053,53	96,17
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						21 659,97	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	1	1			-2 218,75	-0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	7	7			-3 992,18	-0,02
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	4		4		27 870,90	0,12
Devisen-Derivate						24 127,38	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 6,4 Mio.						24 127,38	0,10
Bankguthaben						629 086,61	2,59
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	355				397,38	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					628 689,23	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände						350 172,61	1,44
Zinsansprüche						225 187,98	0,92
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						124 984,63	0,52
Summe der Vermögensgegenstände **						24 353 311,03	100,42
Sonstige Verbindlichkeiten						-95 970,85	-0,39
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-95 970,85	-0,39
Summe der Verbindlichkeiten						-102 181,78	-0,42
Fondsvermögen						24 251 129,25	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.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FCH	EUR	111,89
Klasse LCH	EUR	109,11
Klasse TFCH	EUR	103,29
Klasse XCH	EUR	113,74
Klasse USD FC	USD	122,37
Klasse USD LD	USD	110,99
Klasse USD TFC	USD	109,77
Klasse USD TFD	USD	105,47
Klasse USD XC	USD	124,63
Umlaufende Anteile		
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse LCH	Stück	1 080,109
Klasse TFCH	Stück	126,000
Klasse XCH	Stück	55 692,000
Klasse USD FC	Stück	109,000
Klasse USD LD	Stück	7 753,000
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD TFD	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	129 299,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Barclays Capital U.S. Credit Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	97,596
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,517
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,749

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,15, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 1 257 687,51. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019			
Euro	EUR	0,892379	= USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	864 134,77	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	3 056,33	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	1 208,41	
Summe der Erträge	USD	868 399,51	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	30 840,42	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-55 041,41	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	126 730,55	
Administrationsvergütung	USD	-40 848,72	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-158,83	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-19 745,87	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-11 999,47	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-76 420,90	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-71 239,26	
andere	USD	-5 181,64	
Summe der Aufwendungen	USD	-77 484,65	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	790 914,86	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	232 187,32	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	232 187,32	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1 023 102,18	

1) Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 6 473,15.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,77% p.a.,	Klasse LCH 1,35% p.a.,
Klasse TFCH 0,77% p.a.,	Klasse XCH 0,32% p.a.,
Klasse USD FC 0,74% p.a.,	Klasse USD LD 1,32% p.a.,
Klasse USD TFC 0,72% p.a.,	Klasse USD TFD 0,74% p.a.,
Klasse USD XC 0,28% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1 921,63.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD		27 869 827,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-15 140,88	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-6 607 407,22	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-58 969,38	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	790 914,86	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	232 187,32	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	2 039 716,61	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD		24 251 129,25

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	232 187,32
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	754 423,06
Devisen(termin)geschäften	USD	-291 733,33
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-230 502,41

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	2,65

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,11

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	24 251 129,25	
2018	USD	27 869 827,94	
2017	USD	39 418 513,20	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FCH	EUR	111,89
	Klasse LCH	EUR	109,11
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	103,29
	Klasse XCH	EUR	113,74
	Klasse USD FC	USD	122,37
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	110,99
	Klasse USD TFC	USD	109,77
	Klasse USD TFD	USD	105,47
2018	Klasse USD XC	USD	124,63
	Klasse FCH	EUR	100,65
	Klasse LCH	EUR	98,72
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	92,95
	Klasse XCH	EUR	101,84
	Klasse USD FC	USD	106,84
	Klasse USD LC	USD	-
	Klasse USD LD	USD	100,21
	Klasse USD TFC	USD	95,80
2017	Klasse USD TFD	USD	95,19
	Klasse USD XC	USD	108,31
	Klasse FCH	EUR	108,41
	Klasse LCH	EUR	107,04
	Klasse LDH	EUR	104,75
	Klasse TFCH	EUR	100,15
	Klasse XCH	EUR	109,29
	Klasse USD FC	USD	112,02
	Klasse USD LC	USD	110,77
	Klasse USD TFC	USD	100,42
Klasse USD TFD	USD	100,42	
Klasse USD XC	USD	113,03	
Klasse USD LD	USD	108,48	

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 717,84.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Hierzu investiert er hauptsächlich in Anleihen von staatlichen Einrichtungen und Pfandbriefen, die auf Euro lauten. Zu den staatlichen Einrichtungen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, Regionalbehörden und supranationale Einrichtungen.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem Themen wie der politischen Entwicklung in Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte DWS Invest Euro Bonds (Premium) im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 2,1% je Anteil (Anteilklasse LC, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus blieb wie im Vorjahr auf Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten gerichtet. Covered Bonds (Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Papiere) rundeten das Portefeuille ab.

DWS INVEST EURO BONDS (PREMIUM)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST EURO BONDS (PREMIUM)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU02544489874	2,1%	0,6%	-0,1%
Klasse FC	LU02544490534	2,6%	2,0%	2,2%
Klasse LD	LU02544491003	2,1%	0,6%	-0,1%
Klasse NC	LU02544489106	1,6%	-0,7%	-2,1%
Klasse TFC	LU1663867304	2,5%	-0,9% ¹⁾	-

¹⁾ aufgelegt am 5.12.2017

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

Stand: 31.12.2019

Bevorzugte Investments waren Zinstitel aus Italien, Spanien und Portugal sowie Anleihen aus den Emerging Markets in Euro denominated und meist mit Investment-Grade-Rating wie z. B. aus Rumänien oder Peru. Diese Zinstitel wiesen immer noch eine höhere Verzinsung im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen auf. Zinspapiere aus den europäischen Kernmärkten, wie z. B. Frankreich, wurden angesichts ihrer äußerst niedrigen Renditen gering gewichtet. Darüber hinaus wandte das Portfoliomanagement eine Covered-Call-Writing-Strategie an, bei der durch den Einsatz von Optionen insbesondere auf

deutsche Bund-Terminkontrakte Volatilität verkauft wurde. Die im Bestand befindlichen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet.

Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaufversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen.

Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,6% p. a.* gegenüber 1,2% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch der Renditerückgang der Anleihen zum Ausdruck, der mit Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 6,4 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	5 044 299,60	13,55
Zentralregierungen	31 484 211,55	84,56
Summe Anleihen	36 528 511,15	98,11
2. Derivate	153 673,92	0,41
3. Bankguthaben	117 712,59	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	523 276,44	1,41
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-91 681,30	- 0,25
III. Fondsvermögen	37 231 492,80	100,00

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

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						36 528 511,15	98,11
Vorzinsliche Wertpapiere							
4,125 % Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2014/2024	EUR	900 000			% 117,806	1 060 249,50	2,85
4,30 % Autonomous Community of Madrid Spain 2006/2026	EUR	1 710 000		100 000	% 126,424	2 161 850,40	5,81
2,08 % Autonomous Community of Madrid Spain 2015/2030	EUR	500 000			% 113,848	569 237,50	1,53
0,875 % Banca Popolare di Milano Scarl (MTN) 2015/2022	EUR	1 800 000			% 101,962	1 835 316,00	4,93
0,75 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2017/2022	EUR	100 000		600 000	% 101,948	101 948,00	0,27
1,00 % Belgium Government Bond 2015/2031	EUR	220 000		80 000	% 108,838	239 443,60	0,64
2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2014/2021	EUR	750 000	1 800 000	1 050 000	% 103,485	776 137,50	2,08
2,625 % Bulgaria Government International Bond 2015/2027 *	EUR	1 000 000			% 118,095	1 180 950,00	3,17
0,50 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2015/2025	EUR	30 000		20 000	% 105,02	31 506,15	0,08
0,875 % Caja Rural de Navarra SCC (MTN) 2018/2025	EUR	400 000			% 103,99	415 960,00	1,12
1,875 % Chile Government International Bond 2015/2030	EUR	710 000	400 000	950 000	% 112,508	798 806,80	2,15
3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	1 630 000	630 000		% 118,512	1 931 745,60	5,19
0,85 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico (MTN) 2018/2023	EUR	100 000		900 000	% 103,612	103 612,00	0,28
4,25 % France Government Bond OAT 2007/2023	EUR	50 000	10 000	160 000	% 118,283	59 141,50	0,16
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024	EUR	30 000		20 000	% 110,433	33 129,90	0,09
2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024	EUR	10 000			% 111,884	11 188,40	0,03
2,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	1 400 000			% 107,444	1 504 209,00	4,04
2,40 % Ireland Government Bond 2014/2030	EUR	800 000	800 000		% 122,772	982 176,00	2,64
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022	EUR	1 160 000			% 114,345	1 326 402,00	3,56
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022	EUR	420 000			% 115,092	483 386,40	1,30
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2013/2021	EUR	40 000	770 000	1 140 000	% 105,229	42 091,60	0,11
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2024	EUR	1 100 000	1 100 000		% 114,59	1 260 490,00	3,39
0,70 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2020	EUR	10 000		990 000	% 100,314	10 031,35	0,03
0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2020	EUR	50 000			% 100,748	50 374,25	0,13
1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2015/2022	EUR	150 000		60 000	% 102,918	154 376,25	0,41
2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023	EUR	510 000	510 000		% 107,739	549 468,90	1,48
1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025	EUR	510 000			% 103,817	529 466,70	1,42
3,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2029	EUR	660 000	660 000		% 115,278	760 831,50	2,04
5,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1998/2029	EUR	550 000	550 000		% 135,84	747 120,00	2,01
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033	EUR	630 000	630 000		% 147,547	929 546,10	2,50
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2004/2020	EUR	10 000		480 000	% 100,394	10 039,45	0,03
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2006/2021	EUR	70 000			% 106,119	74 283,30	0,20
4,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2008/2023 *	EUR	610 000		200 000	% 115,84	706 624,00	1,90
4,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2009/2020	EUR	10 000		40 000	% 100,725	10 072,50	0,03
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2010/2021	EUR	50 000			% 104,69	52 345,25	0,14
3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2014/2030	EUR	790 000	790 000		% 119,962	947 703,75	2,54
0,00 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 2018/2020	EUR	10 000		990 000	% 100,147	10 014,70	0,03
1,55 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	1 270 000	1 270 000		% 104,834	1 331 398,15	3,58
1,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	1 360 000	1 360 000		% 104,644	1 423 151,60	3,82
3,50 % Morocco Government International Bond (MTN) 2014/2024	EUR	1 730 000	760 000		% 113,862	1 969 821,25	5,29
2,00 % Netherlands Government Bond (MTN) 2014/2024	EUR	30 000			% 111,148	33 344,55	0,09
2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026	EUR	1 950 000		100 000	% 114,044	2 223 848,25	5,97
3,375 % Poland Government International Bond (MTN) 2012/2024	EUR	50 000		170 000	% 115,702	57 851,25	0,15
1,50 % Poland Government International Bond (MTN) 2016/2026	EUR	100 000		350 000	% 109,07	109 070,00	0,29
1,125 % Poland Government International Bond (MTN) 2018/2026	EUR	10 000		800 000	% 107,24	10 724,00	0,03
2,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT (MTN) 2015/2025	EUR	300 000	100 000	320 000	% 116,142	348 426,00	0,94
2,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT (MTN) 2016/2026	EUR	310 000	100 000		% 117,624	364 635,95	0,98
2,125 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT (MTN) 2018/2028	EUR	660 000	160 000		% 115,152	760 006,50	2,04
1,95 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT (MTN) 2019/2029	EUR	50 000	50 000		% 114,112	57 056,00	0,15
4,125 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	650 000	650 000		% 127,882	831 229,75	2,23
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2006/2037	EUR	420 000	420 000		% 149,054	626 024,70	1,68
3,875 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2014/2030	EUR	50 000	50 000		% 133,412	66 705,75	0,18
3,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2014/2024	EUR	540 000		600 000	% 114,835	620 109,00	1,67
2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1 870 000			% 109,57	2 048 959,00	5,50
2,00 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	640 000	640 000		% 107,428	687 536,00	1,85
3,625 % Slovakia Government Bond 2014/2029	EUR	100 000		30 000	% 132,048	132 048,50	0,35
2,35 % Spain Government Bond 2017/2033	EUR	310 000	310 000		% 121,061	375 289,10	1,01
Summe Wertpapiervermögen						36 528 511,15	98,11

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						153 673,92	0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-8		8		47 200,00	0,13
Euro OAT Futures 03/2020 (DB)	Stück	-42		42		50 401,60	0,14
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-37		37		56 072,32	0,14
Bankguthaben						117 712,59	0,32
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					65 949,83	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	174				204,30	0,00
Schwedische Kronen	SEK	390				37,28	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanischer Yen	JPY	85 035				697,23	0,00
Schweizer Franken	CHF	915				842,02	0,00
US-Dollar	USD	56 010				49 981,93	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände						523 276,44	1,41
Zinsansprüche						481 563,95	1,30
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						41 712,49	0,11
Summe der Vermögensgegenstände						37 323 174,10	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten						-91 681,30	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-91 681,30	-0,25
Summe der Verbindlichkeiten						-91 681,30	-0,25
Fondsvermögen						37 231 492,80	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 FC	EUR	153,60
Klasse LC	EUR	145,18
Klasse LD	EUR	108,76
Klasse NC	EUR	137,83
Klasse TFC	EUR	99,14
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	44 232,424
Klasse LC	Stück	72 569,500
Klasse LD	Stück	149 345,093
Klasse NC	Stück	26 528,764
Klasse TFC	Stück	20,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% iBoxx Indices Sovereign EUR TR, 30% iBoxx Indices Collateralized EUR TR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	49,233
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,798
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	66,689

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatereifen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,23, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9 554 106,00.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,63 % Bulgaria Government International Bond 2015/2027	EUR	1 000 000	1 180 950,00	
4,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2008/2023	EUR	610 000	706 624,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1 887 574,00	1 887 574,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Citigroup Global Markets, J.P. Morgan Securities plc (Fix Income)

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:			EUR	2 088 793,69
Schuldverschreibungen			EUR	2 088 793,69

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	444 124,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	480,43
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	12 983,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	177,32

Summe der Erträge EUR 457 765,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-855,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-308 404,74
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-317 640,25
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	40 369,62
Administrationsvergütung	EUR	-31 134,11
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 604,44
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12 081,31
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-18 196,40
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-51 168,69
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-4 327,69
Vertriebskosten	EUR	-33 513,27
andere	EUR	-13 327,73

Summe der Aufwendungen EUR -392 310,67

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 65 454,68

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -521 112,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -521 112,35

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -455 657,67

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 315,07.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,63% p.a.,	Klasse LC 1,08% p.a.,
Klasse LD 1,08% p.a.,	Klasse NC 1,53% p.a.,
Klasse TFC 0,69% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,015% p.a.,	Klasse LC 0,016% p.a.,
Klasse LD 0,015% p.a.,	Klasse NC 0,016% p.a.,
Klasse TFC 0,016% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 954,86.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45 507 512,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-323 663,11
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-8 750 867,77
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	23 467,84
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	65 454,68
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-521 112,35
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 230 700,83

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 37 231 492,80

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -521 112,35

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	813 109,11
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-1 334 221,46

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,48

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	37 231 492,80
2018	EUR	45 507 512,68
2017	EUR	103 428 067,03
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2019	Klasse FC	EUR 153,60
	Klasse LC	EUR 145,18
	Klasse LD	EUR 108,76
	Klasse NC	EUR 137,83
2018	Klasse TFC	EUR 99,14
	Klasse FC	EUR 149,78
	Klasse LC	EUR 142,22
	Klasse LD	EUR 108,34
2017	Klasse NC	EUR 135,62
	Klasse TFC	EUR 96,75
	Klasse FC	EUR 154,59
	Klasse LC	EUR 147,49
	Klasse LD	EUR 114,17
	Klasse NC	EUR 141,25
	Klasse TFC	EUR 99,99

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 9,19% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 919 327,54.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein.

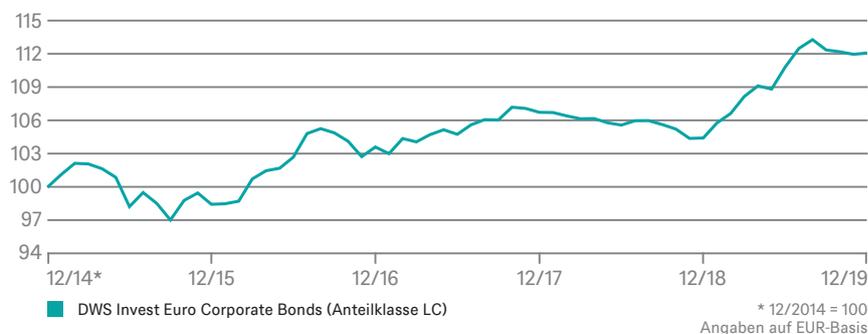
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest Euro Corporate Bonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 7,3% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+6,3%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA

DWS INVEST EURO CORPORATE BONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST EURO CORPORATE BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0300357554	7,3%	8,2%	12,1%
Klasse FC	LU0300357802	7,6%	9,1%	13,8%
Klasse FC10	LU1844096583	7,9%	6,5% ¹⁾	–
Klasse IC	LU0982748476	7,9%	9,9%	15,1%
Klasse IC100	LU1490674006	8,1%	10,1%	8,8% ¹⁾
Klasse ID100	LU1633890295	8,1%	8,3% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0441433728	7,3%	8,2%	12,1%
Klasse NC	LU0300357638	6,9%	6,9%	9,9%
Klasse NDQ	LU1054330771	6,9%	5,8% ¹⁾	–
Klasse PFC	LU1054330854	6,6%	6,0%	8,3%
Klasse PFDQ	LU1054330938	6,6%	5,9%	8,2%
Klasse TFC	LU1663872726	7,6%	5,2% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663874342	7,8%	5,2% ¹⁾	–
Klasse CHF FCH ²⁾	LU0813333605	7,2%	7,4%	6,8% ¹⁾
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1322113371	9,0%	12,5%	18,5% ¹⁾
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1322113611	7,6%	8,0%	12,0% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU0911036217	10,8%	17,4%	17,2% ¹⁾
iBoxx € Corporate		6,3%	7,4%	11,7%

¹⁾ Klassen GBP CH RD und SEK LCH aufgelegt am 1.12.2015 / Klasse IC100 aufgelegt am 30.9.2016 / Klasse CHF FCH und USD FCH aufgelegt am 31.10.2016 / Klasse NDQ aufgelegt am 28.4.2017 / Klasse ID100 aufgelegt am 14.7.2017 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse FC10 aufgelegt am 16.7.2018

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. gesenkt hatte.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds gegenüber seiner Benchmark

war unter anderem die höhere Gewichtung von Nachranganleihen, wodurch der Teilfonds stärker an den spürbaren Kurszuwächsen dieser Zinstitel partizipieren konnte. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement verstärkt in Sektoren, die vom Niedrigzinsumfeld profitieren, beispielsweise in Immobilienwerte. Bankentitel wurden hingegen geringer gewichtet. Dies trug insgesamt ebenfalls zur Outperformance des Teilfonds bei.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,9% p. a.* gegenüber 2,1% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang auf niedrigem Renditeniveau sowie die Verringerung der Risikoprämien zum Ausdruck, was mit Kurssteigerungen bei Corporate Bonds einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtagsbezogen 9,5 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2 192 663 738,86	93,54
Zentralregierungen	6 842 028,00	0,29
Summe Anleihen	2 199 505 766,86	93,83
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	71 423 082,46	3,05
Summe Investmentanteile	71 423 082,46	3,05
3. Derivate	3 385 121,11	0,15
4. Bankguthaben	56 668 854,95	2,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15 405 557,86	0,65
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	410 938,96	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 543 129,63	- 0,07
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1 285 123,72	- 0,05
III. Fondsvermögen	2 343 971 068,85	100,00

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							2 104 544 147,48	89,78
Vorzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Aareal Bank AG 2014/2026 *	EUR	4 237 000			%	104,354	4 421 478,98	0,19
7,625 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	3 800 000			%	102,292	3 887 115,00	0,17
0,875 % Abbott Ireland Financing DAC (MTN) 2018/2023	EUR	8 009 000			%	103,262	8 270 213,54	0,35
1,50 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2024	EUR	4 300 000	4 300 000		%	103,622	4 455 767,50	0,19
0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR	6 700 000	6 700 000		%	98,743	6 615 781,00	0,28
2,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2027	EUR	3 500 000	3 500 000		%	107,904	3 776 622,50	0,16
1,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028	EUR	9 800 000	9 800 000		%	97,473	9 552 354,00	0,41
7,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2012/2022	EUR	3 766 000			%	117,226	4 414 731,16	0,19
0,25 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2021	EUR	4 000 000		4 000 000	%	100,654	4 026 140,00	0,17
0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2024	EUR	5 140 000	5 140 000		%	103,02	5 295 202,30	0,23
1,125 % Achmea Bank NV (MTN) 2015/2022	EUR	3 766 000			%	102,668	3 866 495,71	0,17
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	5 000 000	8 210 000	3 210 000	%	102,928	5 146 375,00	0,22
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	6 000 000	6 000 000		%	102,358	6 141 480,00	0,26
3,875 % Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR	3 766 000			%	106,312	4 003 728,75	0,17
1,625 % Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2028	EUR	8 205 000	8 205 000		%	100,302	8 229 820,13	0,35
1,25 % Allergan Funding SCS (MTN) 2017/2024	EUR	4 237 000			%	104,24	4 416 648,80	0,19
1,50 % Allergan Funding SCS (MTN) 2018/2023	EUR	3 500 000	3 620 000	3 500 000	%	105,29	3 685 132,50	0,16
0,50 % Allergan Funding SCS 2017/2021	EUR	4 491 000			%	100,816	4 527 669,02	0,19
1,625 % Alliander NV 2018/perpetual *	EUR	2 824 000			%	105,426	2 977 230,24	0,13
0,25 % Alstom SA (MTN) 2019/2026	EUR	5 000 000	10 700 000	5 700 000	%	98,228	4 911 425,00	0,21
1,00 % Altria Group, Inc. 2019/2023	EUR	8 000 000	12 480 000	4 480 000	%	101,866	8 149 240,00	0,35
3,125 % Altria Group, Inc. 2019/2031	EUR	3 500 000	7 000 000	3 500 000	%	111,79	3 912 632,50	0,17
1,50 % America Movil SAB de CV (MTN) 2016/2024	EUR	4 707 000			%	105,418	4 962 048,80	0,21
0,55 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	6 647 000			%	101,674	6 758 304,02	0,29
1,50 % American International Group, Inc. (MTN) 2016/2023	EUR	3 766 000			%	103,922	3 913 702,52	0,17
1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	8 000 000	3 293 000		%	107	8 560 040,00	0,37
3,25 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2014/2023	EUR	2 834 000			%	109,734	3 109 861,56	0,13
2,00 % Anheuser-Busch InBev SA/NV (MTN) 2018/2035	EUR	5 000 000			%	111,216	5 560 800,00	0,24
1,375 % Apple, Inc. 2017/2029	EUR	2 724 000			%	109,444	2 981 268,18	0,13
0,50 % Apple, Inc. 2019/2031	EUR	5 000 000	6 970 000	1 970 000	%	99,448	4 972 400,00	0,21
2,25 % ArcelorMittal (MTN) 2019/2024	EUR	5 000 000	19 400 000	14 400 000	%	104,625	5 231 250,00	0,22
1,125 % Argentum Netherlands BV for Givaudan SA (MTN) 2018/2025	EUR	8 800 000			%	104,706	9 214 084,00	0,39
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	4 900 000	8 100 000	3 200 000	%	106,544	5 220 656,00	0,22
1,00 % Arountown SA (MTN) 2017/2025	EUR	4 000 000		3 200 000	%	102,126	4 085 060,00	0,17
2,125 % Arountown SA 2018/perpetual *	EUR	4 100 000	4 100 000		%	101,138	4 146 678,50	0,18
0,321 % Asahi Group Holdings Ltd 2017/2021	EUR	5 903 000			%	100,586	5 937 621,10	0,25
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	4 321 000			%	120,32	5 199 005,60	0,22
0,75 % AstraZeneca PLC (MTN) 2016/2024	EUR	6 000 000	1 293 000		%	102,787	6 167 220,00	0,26
3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032	EUR	7 000 000	4 487 000		%	124,288	8 700 160,00	0,37
3,375 % AT&T, Inc. 2014/2034	EUR	5 000 000	5 000 000		%	120,6	6 030 025,00	0,26
1,80 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026	EUR	4 707 000			%	107,141	5 043 126,87	0,21
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	2 400 000	2 400 000		%	107,098	2 570 364,00	0,11
3,125 % Aurizon Network Pty Ltd (MTN) 2016/2026	EUR	2 260 000	2 260 000		%	114,401	2 585 462,60	0,11
1,625 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2015/2023	EUR	2 960 000	2 960 000		%	97,315	2 880 524,00	0,12
0,625 % Aviva PLC (MTN) 2016/2023	EUR	3 620 000			%	102,038	3 693 793,70	0,16
5,25 % AXA SA (MTN) 2010/2040 *	EUR	2 800 000			%	101,259	2 835 252,00	0,12
1,75 % Babcock International Group PLC (MTN) 2014/2022	EUR	4 000 000	4 000 000		%	103,72	4 148 780,00	0,18
1,375 % Babcock International Group PLC (MTN) 2019/2027	EUR	6 420 000	6 420 000		%	101,134	6 492 834,90	0,28
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	5 800 000	5 800 000		%	99,5	5 771 029,00	0,25
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	6 000 000	6 000 000		%	103,018	6 181 080,00	0,26
1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2018/2025	EUR	4 700 000			%	103,444	4 861 868,00	0,21
0,25 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2024	EUR	7 200 000	7 200 000		%	100,411	7 229 592,00	0,31
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	3 900 000	3 900 000		%	99,038	3 862 501,50	0,16
0,75 % Bank of America Corp. (MTN) 2016/2023	EUR	3 110 000			%	102,205	3 178 575,50	0,14
1,379 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2025 *	EUR	5 649 000			%	104,572	5 907 272,28	0,25
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	6 308 000			%	103,35	6 519 286,46	0,28
0,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR	6 000 000	10 000 000	4 000 000	%	100,76	6 045 600,00	0,26
1,00 % Bankia SA (MTN) 2019/2024	EUR	4 100 000	4 100 000		%	101,352	4 155 452,50	0,18
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	7 500 000	7 500 000		%	100,238	7 517 887,50	0,32
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR	4 400 000	4 400 000		%	102,86	4 525 862,00	0,19
1,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2017/2027	EUR	3 800 000			%	106,202	4 035 695,00	0,17
0,50 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2018/2022	EUR	4 100 000			%	101,418	4 158 138,00	0,18
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2018/2025	EUR	7 000 000			%	102,444	7 171 045,00	0,31
0,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR	7 100 000	7 100 000		%	102,361	7 267 631,00	0,31
1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	3 000 000	5 700 000	2 700 000	%	109,596	3 287 895,00	0,14

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,875 % Barclays PLC (MTN) 2016/2023	EUR	4 999 000			%	105,828	5 290 341,72	0,23
0,75 % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	5 530 000	5 530 000		%	100,191	5 540 562,30	0,24
0,875 % BASF SE (MTN) 2018/2025	EUR	5 000 000		3 530 000	%	104,672	5 233 625,00	0,22
3,125 % Bayer Ag 2019/2079 *	EUR	5 300 000	5 300 000		%	102,806	5 448 744,50	0,23
1,50 % Bayer Capital Corp. BV (MTN) 2018/2026	EUR	7 900 000			%	105,962	8 370 958,50	0,36
1,401 % Becton Dickinson and Co. (MTN) 2018/2023	EUR	6 289 000			%	103,53	6 510 970,26	0,28
0,00 % Belfius Bank SA (MTN) 2019/2026	EUR	6 800 000	6 800 000		%	97,016	6 597 122,00	0,28
3,625 % Belfius Bank SA/NV 2018/perpetual *	EUR	4 600 000			%	96,23	4 426 557,00	0,19
4,75 % BHP Billiton Finance Ltd 2015/2076 *	EUR	5 357 000			%	106,129	5 685 330,53	0,24
1,50 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2029	EUR	6 000 000	12 200 000	6 200 000	%	107,475	6 448 500,00	0,28
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR	4 800 000	4 800 000		%	103,542	4 970 016,00	0,21
0,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026	EUR	9 100 000	9 100 000		%	97,139	8 839 649,00	0,38
2,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 *	EUR	3 200 000	3 200 000		%	109,254	3 496 128,00	0,15
0,50 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2017/2023	EUR	6 684 000			%	101,406	6 777 977,04	0,29
0,375 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2019/2024	EUR	5 000 000	8 550 000	3 550 000	%	100,576	5 028 800,00	0,21
0,625 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	5 500 000	5 500 000		%	99,297	5 461 335,00	0,23
1,077 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2017/2025	EUR	5 639 000			%	104,327	5 882 999,53	0,25
1,231 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2019/2031	EUR	5 000 000	9 000 000	4 000 000	%	104,292	5 214 600,00	0,22
0,625 % BPCE SA (MTN) 2018/2023	EUR	9 900 000			%	101,998	10 097 802,00	0,43
0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027	EUR	6 000 000	6 000 000		%	99,23	5 953 830,00	0,25
1,875 % Brisa Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2015/2025	EUR	3 600 000			%	106,229	3 824 244,00	0,16
2,00 % Brisa Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2016/2023	EUR	3 200 000			%	105,67	3 381 424,00	0,14
0,625 % British Telecommunications PLC (MTN) 2016/2021	EUR	4 707 000			%	100,908	4 749 739,56	0,20
10,75 % Caixa Geral de Depositos SA 2017/perpetual * **	EUR	3 800 000			%	118,428	4 500 245,00	0,19
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	6 000 000	11 400 000	5 400 000	%	99,939	5 996 340,00	0,26
1,375 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR	5 400 000	9 300 000	3 900 000	%	103	5 561 973,00	0,24
1,875 % Carnival Corp. (MTN) 2015/2022	EUR	5 000 000	1 705 000		%	105,499	5 274 950,00	0,23
1,00 % Carnival PLC (MTN) 2019/2029	EUR	7 000 000	18 330 000	11 330 000	%	99,022	6 931 505,00	0,30
1,25 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2017/2025	EUR	5 390 000	5 390 000		%	101,48	5 469 745,05	0,23
1,00 % Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd (MTN) 2017/2024	EUR	5 649 000			%	101,486	5 732 944,14	0,24
0,50 % China Government International Bond 2019/2031	EUR	6 960 000	6 960 000		%	98,305	6 842 028,00	0,29
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	9 735 000	9 735 000		%	98,834	9 718 839,90	0,41
0,875 % Chubb INA Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	6 000 000	6 000 000		%	101,981	6 118 860,00	0,26
1,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2015/2025	EUR	3 766 000			%	107,22	4 037 905,20	0,17
0,75 % Citigroup, Inc. (MTN) 2016/2023	EUR	4 547 000			%	102,172	4 645 783,58	0,20
0,50 % Citigroup, Inc. (MTN) 2019/2027 *	EUR	6 600 000	6 600 000		%	99,076	6 539 016,00	0,28
1,25 % CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	6 590 000			%	103,046	6 790 764,35	0,29
1,25 % CK Hutchison Finance 16 Ltd (MTN) 2016/2023	EUR	2 824 000			%	102,956	2 907 477,44	0,12
1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA (MTN) 2019/2028	EUR	7 500 000	8 500 000	1 000 000	%	99,578	7 468 312,50	0,32
0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR	15 600 000	15 600 000		%	100,285	15 644 460,00	0,67
1,75 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2018/2022	EUR	7 327 000			%	102,88	7 538 054,24	0,32
1,871 % CNRC Capital Ltd (MTN) 2016/2021	EUR	7 150 000			%	102,891	7 356 706,50	0,31
0,875 % Coentreprise de Transport d'Electricite SA (MTN) 2017/2024 **	EUR	5 100 000			%	103,197	5 263 047,00	0,22
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2017/2027	EUR	4 707 000			%	113,756	5 354 471,39	0,23
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026 **	EUR	9 240 000	9 240 000		%	99,686	9 210 940,20	0,39
0,75 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2018/2023 **	EUR	4 300 000			%	102,484	4 406 833,50	0,19
4,50 % Credit Agricole Assurances SA 2014/perpetual * **	EUR	5 000 000	2 700 000		%	115,59	5 779 500,00	0,25
2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	4 000 000	7 200 000	3 200 000	%	106,983	4 279 320,00	0,18
1,375 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2025	EUR	3 700 000			%	105,073	3 887 701,00	0,17
1,75 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2019/2029	EUR	3 900 000	3 900 000		%	109,496	4 270 324,50	0,18
5,75 % Crédit Suisse AG 2013/2025 *	EUR	5 300 000	5 300 000		%	104,102	5 517 379,50	0,24
1,00 % Crédit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	5 750 000	5 750 000		%	102,246	5 879 173,75	0,25
1,00 % Daimler International Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR	3 700 000			%	103,098	3 814 607,50	0,16
0,25 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	12 250 000	12 250 000		%	99,998	12 249 693,75	0,52
0,625 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	8 000 000	9 740 000	1 740 000	%	99,401	7 952 080,00	0,34
1,625 % Danske Bank A/S (MTN) 2019/2024	EUR	4 690 000	4 690 000		%	104,265	4 890 028,50	0,21
0,125 % Dassault Systemes SE (MTN) 2019/2026	EUR	10 800 000	10 800 000		%	98,827	10 673 316,00	0,46
0,375 % Dassault Systemes SE (MTN) 2019/2029	EUR	4 700 000	9 700 000	5 000 000	%	98,101	4 610 747,00	0,20
0,95 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	5 200 000	5 200 000		%	101,236	5 264 272,00	0,22
1,60 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	6 600 000	6 600 000		%	102,97	6 796 020,00	0,29
1,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2014/2021	EUR	3 800 000			%	101,032	3 839 216,00	0,16
1,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022 **	EUR	5 600 000			%	101,406	5 678 764,00	0,24
0,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2018/2021	EUR	4 700 000			%	99,902	4 695 417,50	0,20
0,45 % DH Europe Finance II Sarl (MTN) 2019/2028	EUR	5 000 000	9 400 000	4 400 000	%	98,869	4 943 450,00	0,21
0,75 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2031	EUR	5 000 000	15 090 000	10 090 000	%	97,688	4 884 375,00	0,21
1,80 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2049	EUR	5 400 000	15 210 000	9 810 000	%	96,414	5 206 383,00	0,22
2,50 % Digital Euro Fincos LLC (MTN) 2019/2026	EUR	6 000 000	9 560 000	3 560 000	%	108,855	6 531 300,00	0,28
0,75 % Dover Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	8 830 000	8 830 000		%	99,362	8 773 620,45	0,37

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	7 500 000	2 500 000		%	100,815	7 561 125,00	0,32
0,625 % E.ON SE (MTN) 2019/2031	EUR	4 650 000	4 650 000		%	96,48	4 486 296,75	0,19
0,875 % easyJet PLC (MTN) 2019/2025	EUR	4 250 000	7 820 000	3 570 000	%	101,371	4 308 267,50	0,18
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR	5 178 000			%	108,185	5 601 819,30	0,24
2,75 % Electricite de France SA (MTN) 2012/2023	EUR	3 600 000			%	108,704	3 913 362,00	0,17
2,00 % Electricite de France SA (MTN) 2018/2030	EUR	4 000 000		5 300 000	%	111,804	4 472 180,00	0,19
5,00 % Electricite de France SA 2014/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	114,681	5 734 050,00	0,24
3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual * **	EUR	3 400 000	3 400 000		%	103,293	3 511 962,00	0,15
1,70 % Eli Lilly & Co. 2019/2049	EUR	10 620 000	10 620 000		%	99,164	10 531 163,70	0,45
4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group 2016/perpetual *	EUR	4 000 000	4 000 000		%	120,134	4 805 380,00	0,21
1,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2021	EUR	3 000 000	1 282 000		%	102,904	3 087 120,00	0,13
3,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2014/2076 *	EUR	4 000 000			%	104,137	4 165 480,00	0,18
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	2 600 000	2 600 000		%	100,947	2 624 622,00	0,11
1,966 % Enel Finance International NV (MTN) 2015/2025	EUR	2 824 000			%	108,52	3 064 618,92	0,13
0,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2024	EUR	6 000 000	9 170 000	3 170 000	%	98,972	5 938 350,00	0,25
0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027	EUR	8 110 000	8 110 000		%	98,97	8 026 507,55	0,34
1,125 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2034	EUR	5 830 000	5 830 000		%	99,232	5 785 196,45	0,25
2,50 % Enel SpA 2018/2078 *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	104,272	5 213 600,00	0,22
0,375 % Engie SA (MTN) 2019/2027	EUR	11 500 000	11 500 000		%	100,4	11 546 057,50	0,49
1,25 % Engie SA 2019/2041	EUR	7 200 000	7 200 000		%	99,073	7 133 256,00	0,30
1,50 % Eni SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2 300 000			%	107,559	2 473 857,00	0,11
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	4 500 000	1 580 000	4 207 000	%	102,387	4 607 415,00	0,20
1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	5 460 000	5 460 000		%	100,108	5 465 924,10	0,23
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	2 545 000	2 545 000		%	98,736	2 512 831,20	0,11
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2026 **	EUR	5 100 000	5 100 000		%	102,427	5 223 777,00	0,22
8,875 % Erste Group Bank AG 2016/perpetual *	EUR	3 800 000			%	114,382	4 346 535,00	0,19
1,875 % ESB Finance DAC (MTN) 2016/2031	EUR	2 350 000	2 350 000		%	111,724	2 625 525,75	0,11
0,125 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2025	EUR	7 900 000	7 900 000		%	99,814	7 885 266,50	0,34
0,375 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2027	EUR	7 300 000	7 300 000		%	99,982	7 298 686,00	0,31
1,625 % Eurogrid GmbH (MTN) 2015/2023	EUR	4 700 000			%	105,324	4 950 228,00	0,21
1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028	EUR	3 800 000			%	106,838	4 059 863,00	0,17
1,00 % Euronext NV (MTN) 2018/2025	EUR	4 312 000			%	103,158	4 448 172,96	0,19
2,25 % Eutelsat SA (MTN) 2019/2027	EUR	5 000 000	5 000 000		%	104,197	5 209 850,00	0,22
5,25 % EWE AG 2009/2021	EUR	4 564 000			%	108,308	4 943 154,30	0,21
1,75 % Exor NV 2019/2034	EUR	8 200 000	8 200 000		%	99,81	8 184 461,00	0,35
1,375 % Experian Finance PLC (MTN) 2017/2026	EUR	5 363 000	3 480 000		%	105,508	5 658 420,86	0,24
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2022	EUR	8 473 000			%	101,873	8 631 699,29	0,37
1,875 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026	EUR	5 000 000	5 000 000		%	104,022	5 201 125,00	0,22
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR	11 000 000	11 000 000		%	98,202	10 802 275,00	0,46
2,124 % Ferrovial Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	98,099	4 904 950,00	0,21
0,375 % Fiserv, Inc. 2019/2023	EUR	2 770 000	2 770 000		%	100,722	2 789 999,40	0,12
1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC 2019/2023	EUR	6 000 000	8 720 000	2 720 000	%	101,085	6 065 100,00	0,26
1,625 % Fortum OYJ (MTN) 2019/2026	EUR	5 000 000	12 210 000	7 210 000	%	104,78	5 239 025,00	0,22
0,875 % Fortum OYJ 2019/2023	EUR	9 170 000	9 170 000		%	101,81	9 335 931,15	0,40
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	7 000 000	8 590 000	1 590 000	%	102,258	7 158 095,00	0,31
1,50 % G4S International Finance PLC (MTN) 2016/2023	EUR	4 707 000			%	102,195	4 810 318,65	0,21
1,875 % G4S International Finance PLC (MTN) 2018/2025	EUR	4 770 000		1 180 000	%	103,004	4 913 266,95	0,21
3,60 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2014/2021	EUR	4 707 000			%	104,229	4 906 059,03	0,21
0,875 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2016/2022	EUR	3 578 000			%	101,73	3 639 917,29	0,16
0,875 % General Electric Co. (MTN) 2017/2025	EUR	7 438 000			%	100,626	7 484 599,07	0,32
0,20 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2022 **	EUR	7 430 000	7 430 000		%	99,409	7 386 088,70	0,32
2,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2014/2021	EUR	4 707 000			%	102,682	4 833 241,74	0,21
1,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2015/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103,9	2 078 000,00	0,09
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2022	EUR	3 766 000			%	103,59	3 901 199,40	0,17
2,00 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	3 173 000			%	106,285	3 372 423,05	0,14
1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2016/2025	EUR	4 227 000			%	103,56	4 377 481,20	0,19
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	5 649 000			%	103,634	5 854 256,42	0,25
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	6 000 000	8 610 000	2 610 000	%	99,096	5 945 790,00	0,25
1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	8 002 000			%	103,234	8 260 824,69	0,35
1,75 % Great-West Lifeco, Inc. (MTN) 2016/2026	EUR	7 000 000	7 000 000		%	108,348	7 584 325,00	0,32
6,375 % Groupama SA 2014/perpetual *	EUR	4 000 000	4 000 000		%	119,22	4 768 780,00	0,20
1,875 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2019/2034	EUR	4 500 000	4 500 000		%	107,186	4 823 370,00	0,21
1,50 % HeidelbergCement AG (MTN) 2016/2025	EUR	3 474 000			%	104,414	3 627 342,36	0,15
1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg SA (MTN) 2019/2027	EUR	4 120 000	4 120 000		%	101,544	4 183 592,20	0,18
1,75 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2018/2021	EUR	6 070 000			%	102,851	6 243 055,70	0,27
2,125 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2019/2023	EUR	2 540 000	4 740 000	2 200 000	%	105,218	2 672 524,50	0,11
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	12 000 000	15 270 000	3 270 000	%	100,668	12 080 180,00	0,52
1,00 % Hemso Fastighets AB (MTN) 2016/2026	EUR	5 667 000	5 667 000		%	101,585	5 756 821,95	0,25
0,875 % Hera SpA (MTN) 2016/2026	EUR	4 095 000			%	102,445	4 195 122,75	0,18
0,875 % Hera SpA (MTN) 2019/2027	EUR	2 170 000	2 170 000		%	101,99	2 213 172,15	0,09
0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SAS (MTN) 2017/2023	EUR	4 200 000			%	100,483	4 220 286,00	0,18
1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SAS (MTN) 2017/2027	EUR	3 100 000			%	103,212	3 199 587,50	0,14
1,375 % HSBC France SA (MTN) 2018/2028 **	EUR	6 000 000	6 000 000		%	107,337	6 440 220,00	0,27

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,10	% HSBC France SA (MTN) 2019/2027	EUR	4 000 000	9 400 000	5 400 000	%	97,036	3 881 440,00	0,17
0,625	% Illinois Tool Works, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	11 530 000	11 530 000		%	101,449	11 697 069,70	0,50
1,00	% ING Groep NV (MTN) 2018/2023	EUR	3 500 000			%	102,978	3 604 212,50	0,15
0,10	% ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	6 100 000	6 100 000		%	98,57	6 012 770,00	0,26
1,00	% ING Groep NV 2019/2030 *	EUR	7 400 000	7 400 000		%	99,722	7 379 391,00	0,32
1,75	% International Flavors & Fragrances, Inc. (MTN) 2016/2024	EUR	4 000 000	4 000 000		%	104,604	4 184 180,00	0,18
1,125	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2015/2022	EUR	4 237 000			%	102,062	4 324 345,76	0,18
0,875	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2022	EUR	2 966 000			%	101,722	3 017 074,52	0,13
0,75	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4 070 000	4 070 000		%	100,495	4 090 146,50	0,17
1,00	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	7 730 000	7 730 000		%	99,814	7 715 622,20	0,33
7,00	% Intesa Sanpaolo SpA 2016/perpetual * **	EUR	5 000 000	2 500 000		%	105,971	5 298 550,00	0,23
1,50	% Investor AB (MTN) 2019/2039	EUR	4 000 000	8 860 000	4 860 000	%	104,968	4 198 720,00	0,18
1,95	% Iren SpA (MTN) 2018/2025	EUR	4 707 000			%	107,816	5 074 899,12	0,22
0,875	% Italgas SpA (MTN) 2019/2030	EUR	6 740 000	6 740 000		%	100,762	6 791 392,50	0,29
1,00	% JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR	5 600 000	5 600 000		%	100,395	5 622 120,00	0,24
2,25	% JAB Holdings BV 2019/2039	EUR	5 500 000	10 400 000	4 900 000	%	99,734	5 485 397,50	0,23
1,00	% Johnson Controls International plc (MTN) 2017/2023	EUR	4 943 000		1 647 000	%	102,99	5 090 795,70	0,22
3,00	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2014/2026	EUR	3 766 000			%	116,71	4 395 317,43	0,19
1,001	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2031 *	EUR	5 310 000	5 310 000		%	101,645	5 397 349,50	0,23
1,00	% JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2019/2032 *	EUR	4 500 000	8 840 000	4 340 000	%	100,975	4 543 875,00	0,19
1,125	% JT International Financial Services BV (MTN) 2018/2025	EUR	4 579 000		1 230 000	%	103,891	4 757 168,89	0,20
1,125	% KBC Group NV (MTN) 2019/2024	EUR	4 800 000	4 800 000		%	103,651	4 975 248,00	0,21
1,625	% KKR Group Finance Co., V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	7 520 000	7 520 000		%	104,212	7 836 780,00	0,33
4,375	% La Mondiale SAM 2019/perpetual *	EUR	9 700 000	9 700 000		%	107,529	10 430 313,00	0,45
0,375	% La Poste SA (MTN) 2019/2027	EUR	4 500 000	7 500 000	3 000 000	%	99,315	4 469 175,00	0,19
3,125	% La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	3 000 000		3 600 000	%	106,404	3 192 135,00	0,14
4,00	% Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/perpetual *	EUR	9 400 000	9 400 000		%	100,352	9 433 088,00	0,40
0,75	% LeasePlan Corp., NV (MTN) 2017/2022	EUR	5 903 000			%	101,388	5 984 933,64	0,26
4,25	% Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026 *	EUR	850 000			%	0	0,85	0,00
0,50	% LG Chem Ltd -Reg- 2019/2023	EUR	4 660 000	4 660 000		%	100,864	4 700 239,10	0,20
1,75	% Liberty Mutual Finance Europe Designated Activity -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	6 120 000			%	105,461	6 454 213,20	0,28
0,25	% Lloyds Bank Corporate Markets PLC (MTN) 2019/2022	EUR	5 470 000	5 470 000		%	100,426	5 493 302,20	0,23
0,50	% Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	5 220 000	5 220 000		%	99,794	5 209 272,90	0,22
0,50	% Logisor Financing Sarl (MTN) 2019/2021	EUR	4 480 000	4 480 000		%	100,704	4 511 516,80	0,19
1,625	% Logisor Financing Sarl (MTN) 2019/2027	EUR	6 700 000	6 700 000		%	101,311	6 787 837,00	0,29
1,75	% London Stock Exchange Group PLC (MTN) 2018/2027	EUR	8 671 000		4 329 000	%	107,559	9 326 440,89	0,40
1,375	% Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025 **	EUR	5 290 000	5 290 000	4 359 000	%	103,626	5 481 788,95	0,23
4,125	% Mapfre SA 2018/2048 *	EUR	4 200 000			%	117,926	4 952 892,00	0,21
1,349	% Marsh & McLennan Cos, Inc. (MTN) 2019/2026	EUR	6 230 000	6 230 000		%	105,01	6 542 091,85	0,28
1,125	% Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2019/2027	EUR	5 700 000	5 700 000		%	105,072	5 989 104,00	0,26
2,25	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2039	EUR	4 000 000	11 010 000	7 010 000	%	113,628	4 545 100,00	0,19
1,75	% Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049	EUR	4 000 000	6 080 000	2 080 000	%	97,852	3 914 060,00	0,17
0,875	% Merck Financial Services GmbH (MTN) 2019/2031	EUR	7 000 000	11 900 000	4 900 000	%	100,598	7 041 825,00	0,30
2,875	% Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	7 400 000	7 400 000		%	107,48	7 953 483,00	0,34
1,50	% Mondi Finance PLC (MTN) 2016/2024	EUR	4 707 000			%	104,438	4 915 896,66	0,21
1,00	% Morgan Stanley (MTN) 2016/2022	EUR	8 002 000			%	102,7	8 218 054,00	0,35
0,637	% Morgan Stanley (MTN) 2019/2024 *	EUR	6 490 000	6 490 000		%	101,563	6 591 438,70	0,28
0,375	% Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	9 080 000	9 080 000		%	99,44	9 029 152,00	0,39
3,25	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 *	EUR	5 400 000			%	116,828	6 308 739,00	0,27
2,125	% Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	5 649 000			%	106,224	6 000 593,76	0,26
0,625	% National Australia Bank Ltd (MTN) 2018/2023	EUR	4 415 000			%	102,064	4 506 103,53	0,19
1,00	% National Grid North America, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	3 200 000			%	103,012	3 296 384,00	0,14
1,25	% Naturgy Finance BV (MTN) 2016/2026	EUR	2 300 000			%	104,876	2 412 136,50	0,10
0,75	% Naturgy Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	5 800 000	5 800 000		%	99,899	5 794 142,00	0,25
1,125	% Natwest Markets PLC (MTN) 2018/2023	EUR	5 178 000			%	102,678	5 316 692,73	0,23
3,625	% Netflix, Inc.	EUR	7 500 000	8 290 000	790 000	%	103,184	7 738 800,00	0,33
1,50	% Nomura Europe Finance NV (MTN) 2014/2021	EUR	4 707 000			%	102,078	4 804 787,93	0,21
0,625	% Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025 **	EUR	6 730 000	6 730 000		%	100,61	6 771 053,00	0,29
1,00	% Optus Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	10 000 000	14 600 000	4 600 000	%	101,572	10 157 200,00	0,43
1,375	% Orange SA (MTN) 2018/2028	EUR	4 900 000			%	106,518	5 219 406,50	0,22
1,375	% Orange SA (MTN) 2019/perpetual	EUR	6 000 000	6 000 000		%	90,908	5 454 450,00	0,23
2,375	% Orange SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	5 200 000	5 200 000		%	105,663	5 494 476,00	0,23
1,75	% Orsted A/S 2019/2039 *	EUR	4 820 000	4 820 000		%	101,086	4 872 321,10	0,21
0,50	% Pernod Ricard SA (MTN) 2019/2027	EUR	3 900 000	3 900 000		%	100,136	3 905 284,50	0,17
0,875	% Pernod Ricard SA 2019/2031	EUR	4 100 000	4 100 000		%	100,231	4 109 471,00	0,18
1,00	% Postnl NV (MTN) 2017/2024	EUR	5 000 000	5 000 000		%	102,852	5 142 575,00	0,22
0,625	% PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	6 360 000	6 360 000		%	99,498	6 328 104,60	0,27
3,00	% Prologis LP 2014/2026	EUR	2 824 000			%	116,262	3 283 224,76	0,14

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	8 000 000	8 000 000		%	98,8	7 904 000,00	0,34
0,75 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2022	EUR	3 474 000			%	101,102	3 512 283,48	0,15
0,25 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2021	EUR	5 200 000			%	100,426	5 222 178,00	0,22
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	8 620 000	8 620 000		%	100,638	8 674 995,60	0,37
2,875 % Rio Tinto Finance PLC (MTN) 2012/2024	EUR	3 650 000	3 650 000		%	113,201	4 131 836,50	0,18
2,50 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2016/2023 **	EUR	2 824 000			%	106,924	3 019 519,64	0,13
0,75 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	100,007	5 000 350,00	0,21
2,00 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2015/2026	EUR	5 649 000			%	111,43	6 294 708,95	0,27
1,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR (MTN) 2019/perpetual	EUR	2 600 000	2 600 000		%	94,437	2 455 362,00	0,10
1,125 % Ryanair DAC (MTN) 2015/2023	EUR	2 724 000			%	102,534	2 793 026,16	0,12
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	6 470 000	6 470 000		%	98,836	6 394 689,20	0,27
4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	4 880 000	4 880 000		%	107,01	5 222 112,40	0,22
1,875 % SANEF SA 2015/2026	EUR	1 200 000	1 200 000	4 700 000	%	107,023	1 284 276,00	0,06
0,75 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2017/2022	EUR	7 100 000			%	101,54	7 209 304,50	0,31
0,75 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2018/2023	EUR	3 400 000	1 000 000		%	101,902	3 464 685,00	0,15
1,125 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2018/2023	EUR	7 300 000			%	103,322	7 542 506,00	0,32
0,50 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2026 **	EUR	8 400 000	8 400 000		%	99,13	8 326 878,00	0,36
1,625 % SAP SE 2018/2031	EUR	5 000 000		5 800 000	%	111,196	5 559 800,00	0,24
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	3 870 000	3 870 000		%	99,836	3 863 653,20	0,17
1,375 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2016/2023	EUR	4 500 000	4 500 000		%	103,554	4 659 952,50	0,20
1,75 % Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 (MTN) 2018/2028	EUR	3 578 000			%	107,396	3 842 628,88	0,16
0,25 % Schlumberger Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	6 000 000	8 270 000	2 270 000	%	99,164	5 949 870,00	0,25
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026 **	EUR	3 150 000	3 150 000		%	104,439	3 289 828,50	0,14
0,50 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2031	EUR	14 230 000	14 230 000		%	98,041	13 951 234,30	0,60
0,875 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	15 000 000	20 790 000	5 790 000	%	95,715	14 357 250,00	0,61
0,875 % Sika Capital BV (MTN) 2019/2027	EUR	4 610 000	4 610 000		%	103,075	4 751 757,50	0,20
1,25 % Simon International Finance SCA (MTN) 2016/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		%	105,1	2 102 000,00	0,09
0,875 % Snam SpA (MTN) 2016/2026 **	EUR	1 880 000	1 880 000		%	102,215	1 921 642,00	0,08
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2017/2023	EUR	4 700 000			%	100,911	4 742 817,00	0,20
1,25 % Société Générale SA (MTN) 2019/2024	EUR	5 100 000	5 100 000		%	103,461	5 276 511,00	0,23
0,50 % Solvay SA (MTN) 2019/2029	EUR	5 500 000	5 500 000		%	96,851	5 326 805,00	0,23
9,00 % SRLEV NV 2011/2041 *	EUR	5 649 000			%	110,456	6 239 631,20	0,27
0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 *	EUR	2 830 000	2 830 000		%	101,334	2 867 752,20	0,12
1,375 % State Grid Overseas Investment 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	8 473 000			%	104,358	8 842 295,71	0,38
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	9 800 000	9 800 000		%	99,948	9 794 904,00	0,42
0,75 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2029	EUR	5 000 000	8 450 000	3 450 000	%	100,114	5 005 675,00	0,21
1,00 % Stryker Corp. 2019/2031	EUR	11 750 000	11 750 000		%	99,254	11 662 345,00	0,50
2,50 % Suez 2015/perpetual *	EUR	3 600 000			%	103,978	3 743 208,00	0,16
0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	2 900 000			%	102,73	2 979 155,50	0,13
1,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	3 766 000			%	102,564	3 862 560,24	0,16
1,50 % Swedbank AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	5 536 000			%	101,817	5 636 589,12	0,24
2,534 % Swiss Re Finance Luxembourg SA 2019/2050 *	EUR	3 000 000	5 700 000	2 700 000	%	109,812	3 294 375,00	0,14
1,125 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2022	EUR	7 330 000	4 710 000	7 670 000	%	103,056	7 554 004,80	0,32
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	7 000 000	12 840 000	11 840 000	%	119,094	8 336 580,00	0,36
1,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2024	EUR	8 000 000	129 000		%	103,43	8 274 440,00	0,35
2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028	EUR	8 085 000	2 615 000		%	108,586	8 779 178,10	0,37
3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	4 700 000	4 700 000		%	109,036	5 124 668,50	0,22
2,875 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	102,496	5 124 825,00	0,22
1,50 % Telekom Finanzmanagement GmbH (MTN) 2016/2026	EUR	4 200 000			%	106,671	4 480 182,00	0,19
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	7 500 000	10 640 000	3 140 000	%	102,508	7 688 062,50	0,33
1,125 % Telstra Corp., Ltd (MTN) 2016/2026	EUR	5 000 000	3 540 000		%	105,046	5 252 300,00	0,22
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	7 530 000	9 770 000	2 240 000	%	105,448	7 940 196,75	0,34
1,125 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	9 550 000	9 550 000		%	98,624	9 418 544,25	0,40
1,00 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2016/2028	EUR	6 000 000	6 000 000		%	102,83	6 169 830,00	0,26
0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2019/2025	EUR	5 440 000	5 440 000		%	98,808	5 375 182,40	0,23
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3 830 000	3 830 000		%	105,943	4 057 616,90	0,17
0,875 % Thales SA (MTN) 2018/2024	EUR	5 600 000			%	102,9	5 762 400,00	0,25
0,75 % Thales SA (MTN) 2018/2025	EUR	2 800 000			%	102,606	2 872 982,00	0,12
0,125 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2025 **	EUR	4 260 000	4 260 000		%	99,082	4 220 893,20	0,18
1,75 % Total SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	4 830 000	7 860 000	3 030 000	%	103,792	5 013 177,75	0,21
0,25 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	6 500 000	6 500 000		%	100,806	6 552 390,00	0,28
1,50 % Transmission Finance DAC (MTN) 2016/2023	EUR	4 707 000			%	104,39	4 913 660,84	0,21

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,50 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2013/2020	EUR	2 824 000			%	101,408	2 863 747,80	0,12
1,875 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2014/2024	EUR	5 000 000	2 646 000		%	106,658	5 332 900,00	0,23
1,701 % Transurban Finance Co., Pty Ltd (MTN) 2019/2034	EUR	2 440 000	2 720 000	280 000	%	100,879	2 461 447,60	0,11
4,75 % UBS AG (MTN) 2014/2026 *	EUR	4 227 000			%	105,146	4 444 542,56	0,19
1,25 % UniCredit SpA (MTN) 2019/2025 *	EUR	5 280 000	5 280 000		%	102,165	5 394 312,00	0,23
1,50 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2024 **	EUR	5 500 000	9 890 000	4 390 000	%	102,313	5 627 215,00	0,24
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025 **	EUR	8 060 000	8 060 000		%	99,318	8 005 030,80	0,34
2,375 % Urengo Finance NV (MTN) 2014/2024	EUR	4 707 000			%	109,6	5 158 872,00	0,22
0,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	9 320 000	9 320 000		%	102,711	9 572 665,20	0,41
2,875 % Verizon Communications, Inc. 2017/2038	EUR	3 500 000	2 010 000	3 500 000	%	121,482	4 251 870,00	0,18
1,125 % Vicinity Centres Trust (MTN) 2019/2029	EUR	5 500 000	11 440 000	5 940 000	%	98,687	5 427 785,00	0,23
5,50 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 2013/2043 * **	EUR	2 800 000			%	118,788	3 326 064,00	0,14
1,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2018/2024	EUR	5 000 000		2 900 000	%	102,778	5 138 925,00	0,22
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	5 300 000	5 300 000		%	109,314	5 793 668,50	0,25
0,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2018/2021	EUR	3 361 000			%	100,482	3 377 183,22	0,14
2,50 % Volkswagen International Finance NV 2015/perpetual * **	EUR	2 824 000			%	102,971	2 907 901,04	0,12
4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	113,367	5 668 350,00	0,24
0,132 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2017/2021 *	EUR	4 400 000			%	100,078	4 403 410,00	0,19
1,125 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2017/2024	EUR	5 435 000		2 436 000	%	102,267	5 558 211,45	0,24
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	7 000 000	7 000 000		%	101,784	7 124 880,00	0,30
0,125 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	5 400 000	5 400 000		%	99,732	5 385 528,00	0,23
1,80 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	3 300 000	3 300 000		%	106,635	3 518 955,00	0,15
0,625 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	6 000 000	9 700 000	3 700 000	%	98,264	5 895 840,00	0,25
0,182 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2022 *	EUR	9 415 000			%	100,339	9 446 916,85	0,40
1,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2027	EUR	4 707 000			%	106,719	5 023 263,33	0,21
0,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2019/2024	EUR	8 640 000	8 640 000		%	101,117	8 736 508,80	0,37
0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025	EUR	9 000 000	11 200 000	2 200 000	%	101,263	9 113 670,00	0,39
1,823 % Wintershall Dea Finance BV 2019/2031	EUR	5 000 000	5 000 000		%	104,53	5 226 500,00	0,22
1,414 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	7 061 000			%	103,67	7 320 103,40	0,31
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	4 500 000	9 340 000	4 840 000	%	100,453	4 520 385,00	0,19
2,625 % Zuercher Kantonalbank 2015/2027 *	EUR	4 707 000			%	105,2	4 951 764,00	0,21
6,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	2 980 000	2 290 000		%	101,155	3 535 743,43	0,15
3,75 % Legal & General Group PLC (MTN) 2019/2049 *	GBP	5 560 000	5 560 000		%	101,274	6 604 618,49	0,28
6,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual *	USD	6 400 000	6 400 000		%	106,116	6 060 495,60	0,26
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	4 707 000			%	121,552	5 105 704,18	0,22
4,875 % DNB Bank ASA 2019/perpetual *	USD	6 250 000	6 250 000		%	100,382	5 598 674,30	0,24
5,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2014/2025 *	USD	2 200 000			%	101,326	1 989 276,10	0,09
3,70 % MDGH - GMTN BV -Reg- 2019/2049	USD	5 000 000	8 470 000	3 470 000	%	104,202	4 649 383,83	0,20
3,571 % Santander UK Group Holdings PLC (MTN) 2017/2023	USD	2 680 000			%	102,384	2 448 578,93	0,10
6,25 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2019/perpetual *	USD	4 000 000	4 000 000		%	107,84	3 849 383,90	0,16
5,50 % Swedbank AB 2015/perpetual *	USD	2 800 000	2 800 000		%	100,651	2 514 927,48	0,11
6,80 % Transocean, Inc. 2007/2038	USD	5 649 000			%	71,607	3 609 743,94	0,15
5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024	USD	3 766 000			%	108,025	3 630 395,43	0,16

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

94 961 619,38

4,05

Verzinsliche Wertpapiere

3,871 % Banco Comerç Portugues 2019/2030 * **	EUR	8 000 000	8 000 000		%	101,394	8 111 480,00	0,35
0,50 % Blackstone Group 2019/2023	EUR	10 630 000	10 630 000		%	99,72	10 600 289,15	0,45
1,50 % Enexis Holding NV 2015/2023	EUR	2 147 000			%	105,42	2 263 356,67	0,10
3,375 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2013/2020	EUR	2 824 000			%	102,598	2 897 381,64	0,12
1,50 % JPMorgan Chase & Co. 2015/2022 **	EUR	4 707 000			%	104,282	4 908 530,21	0,21
2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2014/2026 *	EUR	3 766 000			%	103,435	3 895 362,10	0,17
3,25 % Logicor Financing (MTN) 2018/2028	EUR	5 000 000	5 000 000		%	112,04	5 601 975,00	0,24
2,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2014/2026 *	EUR	3 766 000			%	103,104	3 882 896,64	0,16
3,25 % Stedin Holding NV 2014/perpetual *	EUR	4 378 000			%	105,484	4 618 089,52	0,20
6,95 % UniCredit SpA (MTN) 2011/2022 **	EUR	5 000 000	4 270 000		%	116,852	5 842 575,00	0,25
1,50 % Verizon Communications 2019/2039	EUR	5 000 000	10 500 000	5 500 000	%	98,106	4 905 275,00	0,21
1,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2015/2022	EUR	2 210 000			%	103,948	2 297 261,85	0,10
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	6 400 000	6 400 000		%	102,008	5 825 878,45	0,25
4,25 % AbbVie, Inc. -144A- 2019/2049	USD	8 390 000	8 390 000		%	106,29	7 958 033,31	0,34
8,50 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- 2015/perpetual *	USD	1 318 000			%	101,351	1 192 045,38	0,05
4,125 % Credit Agricole SA/London -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	4 425 000			%	108,138	4 270 108,81	0,18
4,42 % Dell International LLC -144A- (MTN) 2016/2021	USD	6 082 000			%	102,888	5 584 166,67	0,24
3,20 % Mars, Inc. -144A- 2019/2030	USD	5 020 000	5 020 000		%	106,042	4 750 408,63	0,20
3,60 % Mars, Inc. -144A- 2019/2034	USD	2 970 000	2 970 000		%	109,912	2 913 056,62	0,12
5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 *	USD	2 824 000			%	104,896	2 643 448,73	0,11

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							71 423 082,46	3,05
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	100 000			EUR	124,23	12 423 000,00	0,53
DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG USD Corporate Bonds - XCH- EUR (hedged) - (0,200%)	Anteile	35 000	35 000		EUR	114,14	3 994 900,00	0,17
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	210 000	210 000		EUR	102,63	21 552 300,00	0,92
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Corporates -FCH- EUR (hedged) - (0,600%)	Anteile	50 000	100 000	50 000	EUR	146,9	7 345 000,00	0,31
DWS Invest SICAV - ESG Global Corporate Bonds -ID- EUR - (0,400%)	Anteile	120 229			EUR	101,26	12 174 382,46	0,52
DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds -I- EUR - (0,600%)	Anteile	100 000			EUR	105,63	10 563 000,00	0,45
DWS Invest SICAV - I Multi Credit -FCH- EUR - (0,600%)	Anteile	30 000			EUR	112,35	3 370 500,00	0,15
Summe Wertpapiervermögen							2 270 928 849,32	96,88
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							2 181 531,31	0,10
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-150		150			1 149 000,00	0,05
Euro SCHATZ Futures 03/2020 (DB)	Stück	1 699	1 699				-76 455,00	0,00
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2020 (MS)	Stück	-253		253			111 229,96	0,00
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-179		179			253 160,00	0,01
UK Treasury Notes 03/2020 (MS)	Stück	-60		60			123 159,08	0,01
US Treasury Notes 30 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-50		50			165 926,72	0,01
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-277		277			117 800,87	0,01
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	-70		70			337 709,68	0,01
Devisen-Derivate							1 203 589,80	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,1 Mio.							497,60	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-180,15	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							9,99	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-40,83	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 85,8 Mio.							1 122 076,69	0,05
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,06	0,00
EUR/USD 16 Mio.							81 226,56	0,00
Bankguthaben							56 668 854,95	2,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2 653 030,16	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	527 900					619 196,60	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	682					628,31	0,00
US-Dollar	USD	2 181 943					1 947 119,86	0,08
Termingelder								
EUR - Guthaben (Credit Agricole CIB, Paris)	EUR						51 025 000,00	2,18
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	475 000					423 880,02	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							112 174,26	0,00
Zinsansprüche							15 293 383,60	0,65
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							410 938,96	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ****							2 346 875 998,24	100,12

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 543 129,63	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1 285 123,72	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-2 904 929,39	-0,12
Fondsvermögen							2 343 971 068,85	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 CHF FCH	CHF	106,80
Klasse FC	EUR	174,47
Klasse FC10	EUR	106,50
Klasse IC	EUR	118,64
Klasse IC100 (vormals: RC)	EUR	108,78
Klasse ID100 (vormals: RD)	EUR	105,86
Klasse LC	EUR	167,67
Klasse LD	EUR	128,41
Klasse NC	EUR	159,69
Klasse NDQ	EUR	100,69
Klasse PFC	EUR	112,16
Klasse PFDQ	EUR	100,81
Klasse TFC	EUR	105,15
Klasse TFD	EUR	103,33
Klasse GBP CH RD	GBP	118,51
Klasse SEK LCH	SEK	1 120,25
Klasse USD FCH	USD	117,16
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	570,000
Klasse FC	Stück	1 953 577,124
Klasse FC10	Stück	101,000
Klasse IC	Stück	6 075 195,000
Klasse IC100 (vormals: RC)	Stück	5 710 640,000
Klasse ID100 (vormals: RD)	Stück	9 650,000
Klasse LC	Stück	1 962 894,275
Klasse LD	Stück	1 284 472,061
Klasse NC	Stück	263 179,088
Klasse NDQ	Stück	45 462,000
Klasse PFC	Stück	78 748,000
Klasse PFDQ	Stück	57 245,000
Klasse TFC	Stück	990 805,000
Klasse TFD	Stück	5 990,000
Klasse GBP CH RD	Stück	70,000
Klasse SEK LCH	Stück	98,000
Klasse USD FCH	Stück	115,000

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,050
größter potenzieller Risikobetrag	%	125,462
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,405

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 0,21, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 467 650 301,53. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe und State Street Bank and Trust Company

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
3,871 % Banco Comerc Portugues 2019/2030 *	EUR	5 600 000	5 678 036,00	
10,75 % Caixa Geral de Depositos SA 2017/perpetual *	EUR	1 400 000	1 657 985,00	
0,875 % Coentreprise de Transport d'Electricite SA (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000	1 031 970,00	
0,5 % Commerzbank AG (MTN) 2019/2026	EUR	1 101 000	1 097 537,36	
0,75 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000	1 024 845,00	
4,5 % Credit Agricole Assurances SA 2014/perpetual *	EUR	5 000 000	5 779 500,00	
1,5 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022	EUR	2 500 000	2 535 162,50	
3 % Electricite de France SA 2019/perpetual *	EUR	2 800 000	2 892 204,00	
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2026	EUR	2 300 000	2 355 821,00	
0,2 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2022	EUR	1 081 000	1 074 611,29	
1,375 % HSBC France SA (MTN) 2018/2028	EUR	500 000	536 685,00	
7 % Intesa Sanpaolo SpA 2016/perpetual *	EUR	1 000 000	1 059 710,00	
1,5 % JPMorgan Chase & Co. 2015/2022	EUR	4 100 000	4 275 541,50	
1,375 % Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	900 000	932 629,50	
0,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025	EUR	500 000	503 050,00	
2,5 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2016/2023	EUR	750 000	801 926,25	
0,5 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2026	EUR	700 000	693 906,50	
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 800 000	3 793 768,00	
1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026	EUR	3 000 000	3 133 170,00	
0,875 % Snam SpA (MTN) 2016/2026	EUR	1 800 000	1 839 870,00	
0,125 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2025	EUR	1 000 000	990 820,00	
6,95 % UniCredit SpA (MTN) 2011/2022	EUR	500 000	584 257,50	
1,5 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1 700 000	1 739 321,00	
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	5 000 000	4 965 900,00	
5,5 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 2013/2043 *	EUR	2 800 000	3 326 064,00	
2,5 % Volkswagen International Finance NV 2015/perpetual *	EUR	1 100 000	1 132 681,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			55 436 972,40	55 436 972,40

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Goldman Sachs Int., Morgan Stanley Europe SE FI, Deutsche Bank AG FI, Morgan Stanley Intl. FI, Unicredit Bank AG, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	61 251 908,06
Schuldverschreibungen	EUR	47 214 268,00
Aktien	EUR	14 037 640,06

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	38 278 510,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	63 822,99
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	794 920,39
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	705 380,25
5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	18 403,94

Summe der Erträge **EUR 39 861 038,56**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-333 924,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-11 677 129,99
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-11 471 817,02
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	363,61
Administrationsvergütung	EUR	-205 676,58
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-74 481,65
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-80 701,94
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-625 592,07
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-703 827,50
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-235 126,75
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ²⁾	EUR	-184 417,73
andere	EUR	-284 283,02

Summe der Aufwendungen **EUR -13 495 657,54**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 26 365 381,02**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 50 902 351,32**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 77 267 732,34**

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 425 090,89.

²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,69% p.a.,	Klasse FC 0,66% p.a.,
Klasse FC10 0,46% p.a.,	Klasse IC 0,43% p.a.,
Klasse IC100 (vormals: RC) 0,23% p.a.,	
Klasse ID100 (vormals: RD) 0,24% p.a.,	
Klasse LC 0,96% p.a.,	Klasse LD 0,96% p.a.,
Klasse NC 1,37% p.a.,	Klasse NDQ 1,37% p.a.,
Klasse PFC 1,62% p.a.,	Klasse PFDQ 1,63% p.a.,
Klasse TFC 0,68% p.a.,	Klasse TFD 0,67% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,70% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,00% p.a.,
Klasse USD FCH 0,69% 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 CHF FCH 0,014% p.a.,	Klasse FC 0,014% p.a.,
Klasse FC10 0,014% p.a.,	Klasse IC 0,013% p.a.,
Klasse IC100 (vormals: RC) 0,014% p.a.,	
Klasse ID100 (vormals: RD) 0,014% p.a.,	
Klasse LC 0,014% p.a.,	Klasse LD 0,014% p.a.,
Klasse NC 0,013% p.a.,	Klasse NDQ 0,013% p.a.,
Klasse PFC 0,014% p.a.,	Klasse PFDQ 0,014% p.a.,
Klasse TFC 0,012% p.a.,	Klasse TFD 0,012% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,013% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,014% p.a.,
Klasse USD FCH 0,014% p.a.,	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46 484,78.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres **EUR 1 837 700 762,05**

1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-1 724 834,53
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	352 226 500,13
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-5 667 809,56
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	26 365 381,02
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	50 902 351,32
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	84 168 718,42

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres **EUR 2 343 971 068,85**

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 45 719,97 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .. **EUR 50 902 351,32**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	62 300 037,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3 436 819,79
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	-7 960 866,12

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,07

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,49
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,51

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,48
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,51
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,51

Klasse IC100 (vormals: RC)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100 (vormals: RD)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,63

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,16

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	2 343 971 068,85	
2018	EUR	1 837 700 762,05	
2017	EUR	1 874 193 451,74	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse CHF FCH	CHF	106,80
	Klasse FC	EUR	174,47
	Klasse FC10	EUR	106,50
	Klasse IC	EUR	118,64
	Klasse IC100 (vormals: RC)	EUR	108,78
	Klasse ID100 (vormals: RD)	EUR	105,86
	Klasse LC	EUR	167,67
	Klasse LD	EUR	128,41
	Klasse NC	EUR	159,69
	Klasse NDQ	EUR	100,69
	Klasse PFC	EUR	112,16
	Klasse PFDQ	EUR	100,81
	Klasse TFC	EUR	105,15
	Klasse TFD	EUR	103,33
2018	Klasse GBP CH RD	GBP	118,51
	Klasse SEK FCH	SEK	-
	Klasse SEK LCH	SEK	1 120,25
	Klasse USD FCH	USD	117,16
	Klasse CHF FCH	CHF	99,65
	Klasse FC	EUR	162,08
	Klasse FC10	EUR	98,71
	Klasse IC	EUR	109,96
	Klasse LC	EUR	156,23
	Klasse LD	EUR	120,76
	Klasse NC	EUR	149,40
Klasse NDQ	EUR	96,10	
Klasse PFC	EUR	105,20	
Klasse PFDQ	EUR	96,48	
Klasse RC	EUR	100,62	
Klasse RD	EUR	99,52	
Klasse TFC	EUR	97,70	
Klasse TFD	EUR	97,03	
Klasse GBP CH RD	GBP	108,70	
Klasse SEK FCH	SEK	-	
Klasse SEK LCH	SEK	1 041,58	
Klasse USD FCH	USD	105,75	

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

2017	Klasse CHF FCH	CHF	102,15
	Klasse FC	EUR	165,17
	Klasse FC10	EUR	-
	Klasse IC	EUR	111,79
	Klasse LC	EUR	159,69
	Klasse LD	EUR	125,01
	Klasse NC	EUR	153,32
	Klasse NDQ	EUR	100,61
	Klasse PFC	EUR	108,30
	Klasse PFDQ	EUR	101,36
	Klasse RC	EUR	102,10
	Klasse RD	EUR	101,73
	Klasse TFC	EUR	99,50
	Klasse TFD	EUR	99,49
	Klasse GBP CH RD	GBP	109,64
	Klasse SEK FCH	SEK	1 072,49
	Klasse SEK LCH	SEK	1 066,46
	Klasse USD FCH	USD	105,07

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 2,90% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 602 651 688,66.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 9,8% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (+10,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen

DWS INVEST EURO HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



■ DWS Invest Euro High Yield Corporates (Anteilklasse LC)
* 12/2014 = 100
Angaben auf EUR-Basis
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

DWS INVEST EURO HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616839501	9,8%	11,7%	29,0%
Klasse FC	LU0616840772	10,3%	13,2%	31,9%
Klasse FD	LU0813334322	10,2%	13,2%	31,9%
Klasse IC	LU1054331407	10,5%	10,7% ¹⁾	–
Klasse IC50	LU1506496410	10,6%	14,4%	16,0% ¹⁾
Klasse ID	LU1054331589	3,1% ¹⁾	–	–
Klasse ID50	LU1432415641	10,6%	14,3%	19,5% ¹⁾
Klasse LD	LU0616839766	9,8%	11,7%	29,0%
Klasse NC	LU0616840186	9,3%	10,3%	26,4%
Klasse ND	LU0616840426	9,3%	10,3%	26,4%
Klasse NDQ	LU1054332397	9,3%	7,5% ¹⁾	–
Klasse PFC	LU1054332470	9,1%	9,5%	25,1%
Klasse PFDQ	LU1054332553	9,1%	9,4%	24,8%
Klasse RDQ	LU1808738642	10,8%	6,9% ¹⁾	–
Klasse TFC	LU1663875406	10,3%	6,0% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663877287	10,2%	6,0% ¹⁾	–
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1426784200	9,8%	11,6%	18,3% ¹⁾
Klasse SEK LCH ³⁾	LU1322113298	9,9%	11,3%	21,9% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911036480	13,5%	21,9%	45,1%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0911036308	12,9%	20,2%	41,6%
Klasse USD LDMH ⁴⁾	LU0616840939	13,0%	20,3%	38,1% ¹⁾
Klasse USD TFCH ⁴⁾	LU1663879069	13,4%	12,3% ¹⁾	–
ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index		10,0%	12,6%	24,2%

¹⁾ Klasse USD LDMH aufgelegt am 16.2.2015 / Klasse SEK LCH aufgelegt am 1.12.2015 / Klasse CHF FCH aufgelegt am 15.6.2016 / Klasse ID50 aufgelegt am 15.7.2016 / Klasse IC50 aufgelegt am 31.10.2016 / Klasse IC und NDQ aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFC, TFD und USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse RDQ aufgelegt am 30.4.2018 / Klasse ID aufgelegt am 15.10.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen

Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. gesenkt hatte.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 3,9% p. a.* gegenüber 5,6% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch die Verringerung der Risikoprämien bei High Yield Bonds zum Ausdruck, was mit gesunkenen Renditen und damit verbundenen Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich auf 8,2 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) auf 4,7 Jahre reduziert.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portfeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	2 633 664 941,33	94,61
Summe Anleihen	2 633 664 941,33	94,61
2. Derivate	482 388,35	- 0,02
3. Bankguthaben	122 823 898,51	4,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	34 369 714,31	1,23
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	697 635,13	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-5 009 456,28	- 0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-2 490 946,88	- 0,09
III. Fondsvermögen	2 783 573 397,77	100,00

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							2 584 719 235,46	92,85
Vorzinsliche Wertpapiere								
0,50	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV (MTN) 2016/2022	CHF 4 180 000	1 180 000		%	94,976	3 655 118,00	0,13
4,00	% 3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023 **	EUR 2 500 000	1 500 000		%	103,226	2 580 650,00	0,09
4,125	% 3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023 *	EUR 1 301 143		78 857	%	100,736	1 310 719,27	0,05
3,50	% Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR 5 000 000	1 000 000	9 000 000	%	95,055	4 752 750,00	0,17
4,125	% Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR 7 500 000	2 213 000		%	93,338	7 000 387,50	0,25
2,125	% ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR 2 910 000			%	102,731	2 989 472,10	0,11
1,875	% ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR 12 000 000	5 000 000		%	102,268	12 272 220,00	0,44
3,00	% ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR 1 000 000		1 300 000	%	105,716	1 057 165,00	0,04
1,50	% ADLER Real Estate AG 2017/2021	EUR 9 000 000	5 600 000		%	102,062	9 185 580,00	0,33
1,50	% ADLER Real Estate AG 2019/2022	EUR 5 000 000	5 000 000		%	101,542	5 077 100,00	0,18
3,875	% Akelius Residential Property AB 2018/2078 *	EUR 5 730 000			%	106,312	6 091 706,25	0,22
7,25	% Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR 12 000 000	4 440 000		%	89,5	10 740 000,00	0,39
6,50	% Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR 10 000 000	3 000 000	3 000 000	%	100,198	10 019 750,00	0,36
6,25	% Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023 *	EUR 1 000 000			%	98,284	982 835,00	0,04
7,25	% Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR 5 960 000	3 760 000	1 000 000	%	92,496	5 512 761,60	0,20
5,25	% Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR 6 100 000	100 000		%	102,525	6 254 025,00	0,22
5,875	% Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR 9 220 000	3 000 000	2 000 000	%	112,958	10 414 681,50	0,37
2,50	% Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR 5 920 000	5 920 000		%	101,492	6 008 296,80	0,22
8,00	% Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR 3 500 000	9 050 000	5 550 000	%	112,433	3 935 155,00	0,14
3,125	% Aramark International Finance Sarl -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 1 000 000			%	103,304	1 033 040,00	0,04
2,75	% Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR 12 800 000	12 800 000		%	102,181	13 079 168,00	0,47
2,125	% Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR 3 000 000	3 000 000		%	103,686	3 110 595,00	0,11
2,875	% Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 3 000 000			%	103,804	3 114 105,00	0,11
2,75	% Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR 700 000	700 000		%	106,544	745 808,00	0,03
5,00	% Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR 10 280 000	10 280 000		%	101,167	10 399 967,60	0,37
4,375	% Autodis SA (MTN) -Reg- 2016/2022 *	EUR 5 711 689	5 711 689		%	100,714	5 752 470,77	0,21
4,75	% Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 7 000 000	2 000 000		%	106,682	7 467 705,00	0,27
3,75	% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR 7 300 000	3 300 000		%	103,344	7 544 148,50	0,27
4,25	% Axalta Coating Systems LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR 14 000 000	2 000 000		%	103,485	14 487 900,00	0,52
0,875	% Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR 8 700 000	8 700 000		%	100,946	8 782 345,50	0,32
4,00	% Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 2 000 000			%	102,384	2 047 670,00	0,07
4,50	% Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR 19 000 000	5 000 000		%	101,466	19 278 445,00	0,69
3,875	% Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR 2 635 000	1 475 000	520 000	%	106,652	2 810 267,03	0,10
1,00	% Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR 3 050 000	3 050 000		%	100,634	3 069 337,00	0,11
4,75	% BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR 11 000 000	1 250 000	2 000 000	%	103,939	11 433 290,00	0,41
4,561	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2013/2023 * **	EUR 18 900 000	18 900 000		%	98,502	18 616 783,50	0,67
4,498	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 * **	EUR 5 500 000	7 500 000	2 000 000	%	91,54	5 034 727,50	0,18
3,58	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025 * **	EUR 3 500 000	800 000	4 100 000	%	86,307	3 020 745,00	0,11
4,048	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026 * **	EUR 5 000 000	5 000 000		%	85,352	4 267 575,00	0,15
1,865	% Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022 **	EUR 20 000 000	19 900 000	16 200 000	%	96,351	19 270 200,00	0,69
2,375	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2016/2024 **	EUR 3 400 000			%	106,726	3 628 701,00	0,13
2,875	% Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR 600 000			%	110,134	660 804,00	0,02
4,625	% Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR 4 000 000			%	104,204	4 168 140,00	0,15
2,75	% Cemex SAB de CV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 4 200 000	2 000 000		%	102,501	4 305 042,00	0,15
4,00	% Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR 37 225 000	24 535 000	6 000 000	%	90,888	33 832 871,88	1,22
4,75	% Cirsia Finance International Sarl (MTN) -Reg- 2019/2025	EUR 2 000 000	3 160 000	1 160 000	%	105,079	2 101 580,00	0,08
6,50	% CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 10 000 000	8 900 000	6 388 000	%	91,062	9 106 250,00	0,33
5,25	% CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 12 000 000	2 000 000	6 280 000	%	80,287	9 634 440,00	0,35
5,375	% Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 2 170 000			%	101,556	2 203 754,35	0,08
4,625	% Constellium NV -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR 4 790 000	185 000	2 395 000	%	100,592	4 818 380,99	0,17
4,25	% Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR 5 160 000		1 000 000	%	104,652	5 400 017,40	0,19
9,625	% Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR 22 000 000	22 000 000		%	108,462	23 861 530,00	0,86

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,375 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	19 700 000	15 500 000		%	103,218	20 334 044,50	0,73
4,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 270 000	3 270 000		%	105,122	3 437 505,75	0,12
5,50 % Cott Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024 **	EUR	3 000 000			%	104,482	3 134 460,00	0,11
4,00 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000	3 000 000	6 000 000	%	102,843	3 085 290,00	0,11
3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	20 393 000	5 393 000		%	110,506	22 535 590,55	0,81
0,75 % Crown European Holdings SA -Reg- 2019/2023	EUR	10 360 000	10 360 000		%	100,31	10 392 064,20	0,37
4,25 % Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	19 650 000	19 650 000		%	103,162	20 271 431,25	0,73
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	21 500 000	21 500 000		%	101,658	21 856 470,00	0,79
5,00 % Digi Communications NV -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4 500 000	2 020 000	1 920 000	%	102,904	4 630 680,00	0,17
3,875 % Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	2 740 000	2 740 000		%	101,846	2 790 580,40	0,10
7,00 % DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	18 000 000	7 000 000		%	106,203	19 116 540,00	0,69
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2018/2023 **	EUR	2 000 000	2 000 000		%	107,028	2 140 570,00	0,08
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026 **	EUR	9 000 000	9 000 000		%	104,51	9 405 945,00	0,34
2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000		1 000 000	%	103,082	1 030 825,00	0,04
2,00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	6 030 000	6 030 000		%	101,478	6 119 123,40	0,22
5,375 % Eagle Intermediate Global Holding BV Via Ruyi US Finance LLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2 430 000			%	75,328	1 830 482,55	0,07
2,375 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	8 000 000	3 500 000		%	101,467	8 117 360,00	0,29
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	4 700 000	4 700 000		%	112,116	5 269 452,00	0,19
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR	10 000 000	1 000 000		%	106,04	10 604 000,00	0,38
1,75 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2024	EUR	8 140 000	8 140 000		%	100,266	8 161 611,70	0,29
3,50 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	6 000 000	9 980 000		%	105,67	6 340 200,00	0,23
2,625 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2027 **	EUR	2 000 000	7 000 000	5 000 000	%	101,238	2 024 760,00	0,07
3,00 % El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	13 990 000	7 100 000		%	103,971	14 545 542,90	0,52
1,875 % Elis SA (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,804	1 038 045,00	0,04
1,00 % Elis SA (MTN) 2019/2025	EUR	6 200 000	6 200 000		%	100,526	6 232 581,00	0,22
6,375 % Ellaktor Value PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	8 100 000	8 100 000		%	104,002	8 424 162,00	0,30
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	5 850 000	5 850 000		%	98,736	5 776 056,00	0,21
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	16 730 000	13 000 000		%	103,245	17 272 888,50	0,62
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2017/2026	EUR	4 970 000			%	103,888	5 163 208,75	0,19
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	8 090 000			%	103,407	8 365 626,30	0,30
4,125 % Europcar Groupe SA -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 500 000		500 000	%	99,692	1 495 372,50	0,05
4,00 % Europcar Mobility Group -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 810 000	810 000	%	97,106	971 060,00	0,03
4,25 % Evoca SpA -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	11 260 000	11 260 000		%	101,478	11 426 479,10	0,41
3,125 % Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	7 650 000	7 650 000		%	106,636	8 157 654,00	0,29
3,75 % Fiat Chrysler Automobiles NV (MTN) 2016/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		%	113,273	1 132 730,00	0,04
4,75 % Fiat Chrysler Finance & Trade SA (MTN) 2014/2022	EUR	8 200 000	5 000 000		%	111,666	9 156 612,00	0,33
4,75 % Fiat Chrysler Finance Europe SA (MTN) 2014/2021	EUR	2 000 000			%	105,934	2 118 690,00	0,08
5,375 % Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021 **	EUR	302 600	1 826 000	3 523 400	%	5	15 128,49	0,00
5,125 % Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	13 000 000	5 310 000		%	101,666	13 216 515,00	0,47
3,25 % Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	3 000 000	2 700 000	4 280 000	%	103,044	3 091 320,00	0,11
3,50 % Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4 000 000			%	102,31	4 092 380,00	0,15
3,625 % Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	7 000 000		3 270 000	%	104,654	7 325 745,00	0,26
2,875 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	7 000 000	4 160 000	2 000 000	%	105,357	7 374 990,00	0,27
3,00 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	8 610 000	4 000 000		%	107,812	9 282 613,20	0,33
3,75 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	9 150 000	3 000 000		%	101,75	9 310 079,25	0,33
7,375 % Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	1 038 000			%	110,332	1 145 246,16	0,04
3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	12 300 000	2 000 000		%	102,796	12 643 908,00	0,45
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3 580 000	3 580 000		%	102,22	3 659 493,90	0,13
3,25 % Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000	3 510 000	2 210 000	%	97,48	1 949 610,00	0,07
3,375 % Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	4 000 000	7 000 000	%	94,565	1 891 300,00	0,07
3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	13 280 000	13 280 000		%	100,668	13 368 710,40	0,48
6,25 % Hema Bondco I BV -Reg- (MTN) 2017/2022 *	EUR	8 000 000	2 500 000	1 500 000	%	81,298	6 503 800,00	0,23
3,25 % Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	11 100 000	11 100 000		%	105,068	11 662 548,00	0,42
4,375 % House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	6 800 000	7 800 000	1 000 000	%	103,132	7 012 942,00	0,25
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	9 180 000	9 180 000		%	103,642	9 514 335,60	0,34
5,375 % INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024 **	EUR	8 600 000	8 600 000		%	104,262	8 966 489,00	0,32
5,75 % Infor US, Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	6 920 000			%	101,792	7 043 971,80	0,25
4,875 % Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	8 313 125	186 042	172 917	%	102,878	8 552 418,30	0,31
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	16 000 000	6 040 000	3 500 000	%	105,964	16 954 320,00	0,61
3,50 % International Game Technology PLC (MTN) 2019/2026	EUR	2 210 000	2 210 000		%	106,879	2 362 025,90	0,08
4,75 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8 250 000	7 000 000		%	109,662	9 047 156,25	0,33

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,375 % Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	18 000 000	14 660 000		%	105,298	18 953 640,00	0,68
4,75 % InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	26 000 000	10 740 000		%	108,364	28 174 510,00	1,01
3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5 470 000	5 470 000		%	102,59	5 611 673,00	0,20
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	7 510 000	7 510 000		%	98,556	7 401 518,05	0,27
2,75 % Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	3 012 500		5 312 500	%	101,686	3 063 290,75	0,11
4,50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2 000 000			%	102,448	2 048 960,00	0,07
3,50 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	13 710 000	10 710 000		%	102,25	14 018 543,55	0,50
3,00 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103,172	2 063 430,00	0,07
5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3 620 000	3 620 000		%	104,599	3 786 483,80	0,14
3,625 % JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	6 610 000	3 000 000		%	106,62	7 047 548,95	0,25
5,50 % Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024 **	EUR	11 300 000	1 820 000	3 180 000	%	106,098	11 989 074,00	0,43
3,375 % Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 160 000	3 160 000		%	102,238	3 230 705,00	0,12
8,75 % Kirk Beauty One GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5 000 000	3 000 000		%	73,624	3 681 200,00	0,13
6,75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR	28 000 000	12 000 000		%	80,455	22 527 400,00	0,81
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	5 500 000	5 500 000		%	103,438	5 689 090,00	0,20
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual * **	EUR	15 500 000	15 500 000		%	102,073	15 821 315,00	0,57
5,25 % Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	7 000 000	2 400 000	2 140 000	%	103,958	7 277 060,00	0,26
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	22 000 000	7 900 000	5 900 000	%	102,114	22 464 970,00	0,81
4,00 % La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	8 010 000			%	81,066	6 493 386,60	0,23
5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	6 830 000	4 000 000		%	80,978	5 530 831,55	0,20
3,125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	9 300 000	2 000 000	1 000 000	%	106,404	9 895 618,50	0,36
4,125 % LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4 540 000			%	103,655	4 705 937,00	0,17
6,25 % LHMC Finco Sarl (MTN) 2018/2023	EUR	16 500 000	10 640 000		%	105,956	17 482 657,50	0,63
3,625 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	10 640 000	9 640 000	%	103,904	1 039 040,00	0,04
3,875 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024 *	EUR	2 000 000	4 930 000	2 930 000	%	100,995	2 019 900,00	0,07
3,625 % LKQ European Holdings BV -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4 720 000			%	105,817	4 994 562,40	0,18
3,875 % LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	2 500 000			%	112,756	2 818 900,00	0,10
3,25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	4 650 000	4 650 000		%	103,75	4 824 375,00	0,17
3,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	2 690 000	1 690 000	%	105,5	1 055 000,00	0,04
5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027 **	EUR	14 000 000	14 000 000		%	105,744	14 804 160,00	0,53
3,50 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	6 155 000	2 155 000		%	102,06	6 281 823,78	0,23
3,50 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4 000 000		1 000 000	%	102,132	4 085 260,00	0,15
4,25 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000	1 000 000		%	103,714	2 074 270,00	0,07
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	7 170 000	5 000 000		%	104,86	7 518 426,15	0,27
4,50 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2 000 000	3 490 000	1 490 000	%	100,466	2 009 310,00	0,07
5,00 % LSF10 Wolverine Investments SCA -Reg- (MTN) 2018/2024 **	EUR	2 340 000			%	102,548	2 399 611,50	0,09
7,75 % LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022 **	EUR	5 135 400	1 620 000		%	94,54	4 855 032,84	0,17
6,125 % Maxeda Diy Holding BV -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	12 000 000	7 150 000	4 000 000	%	97,594	11 711 340,00	0,42
5,50 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024 **	EUR	5 200 000	1 700 000	1 400 000	%	103,064	5 359 354,00	0,19
7,75 % Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	18 000 000	2 000 000		%	35,628	6 412 950,00	0,23
9,50 % Monitchem Hold Co., 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	11 000 000	11 000 000		%	101,314	11 144 485,00	0,40
5,25 % Monitchem Hold Co., 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	13 310 000	13 310 000		%	105,102	13 989 009,65	0,50
4,50 % Motion Bondco DAC -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	7 540 000	7 540 000		%	105,326	7 941 580,40	0,29
4,00 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2015/2022	EUR	6 090 000			%	108,539	6 610 025,10	0,24
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	1 060 000			%	110,383	1 170 059,80	0,04
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	10 320 000	10 320 000		%	101,238	10 447 710,00	0,38
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	6 000 000	6 000 000		%	106,582	6 394 950,00	0,23
4,125 % Naturgy Finance BV 2014/2049 *	EUR	10 000 000	10 000 000		%	108,638	10 863 750,00	0,39
3,375 % Naturgy Finance BV 2015/2049 *	EUR	6 800 000			%	107,583	7 315 644,00	0,26
6,50 % Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2016/2023 * **	EUR	16 100 000	5 500 000		%	77,4	12 461 400,00	0,45
4,25 % Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024 *	EUR	8 000 000	1 000 000	2 130 000	%	72,183	5 774 640,00	0,21
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	28 080 000	10 500 000		%	107,291	30 127 312,80	1,08
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	14 000 000	14 000 000		%	111,724	15 641 360,00	0,56
3,625 % Netflix, Inc. 2019/2030	EUR	6 380 000	6 380 000		%	103,184	6 583 139,20	0,24
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029 **	EUR	2 000 000	2 000 000		%	106,106	2 122 110,00	0,08
1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4 620 000	4 620 000		%	102,988	4 758 022,50	0,17
3,75 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5 116 484		65 516	%	102,206	5 229 353,15	0,19
7,25 % Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000	3 000 000		%	107,787	3 233 610,00	0,12
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH (MTN) 2019/2024	EUR	6 100 000	6 100 000		%	103,481	6 312 341,00	0,23
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	2 000 000			%	103,727	2 074 540,00	0,07
7,00 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	18 210 000	8 710 000		%	87,238	15 886 039,80	0,57
3,25 % Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000	2 000 000		%	102,82	2 056 410,00	0,07

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
8,00	% Novasep Holding SA 2016/2022	EUR	472 000			%	93,418	440 932,96	0,02
5,25	% Novem Group GmbH -Reg- (MTN) 2019/2024 *	EUR	14 000 000	16 000 000	2 000 000	%	102,494	14 349 090,00	0,52
7,625	% Obrascón Huarte Lain SA (MTN) 2012/2020	EUR	1 750 000	1 750 000		%	99,898	1 748 215,00	0,06
4,75	% Obrascón Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022 **	EUR	5 000 000	1 000 000		%	69,881	3 494 050,00	0,13
3,125	% OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	19 230 000	19 230 000		%	104,254	20 047 948,05	0,72
3,125	% OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4 000 000		1 000 000	%	106,778	4 271 140,00	0,15
5,00	% Orange SA 2014/perpetual *	EUR	7 000 000	4 000 000		%	121,976	8 538 355,00	0,31
3,50	% Orano SA (MTN) 2010/2021 **	EUR	2 000 000			%	104,198	2 083 960,00	0,07
3,25	% Orano SA (MTN) 2013/2020	EUR	3 100 000			%	102,286	3 170 866,00	0,11
3,375	% Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	4 000 000	5 800 000	1 800 000	%	107,657	4 306 280,00	0,15
4,00	% Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	14 000 000	6 000 000	4 640 000	%	96,554	13 517 490,00	0,49
5,50	% Parts Europe SA -Reg- 2019/2022 *	EUR	4 640 000	4 640 000		%	100,875	4 680 600,00	0,17
3,50	% Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	12 290 000	12 290 000		%	103,43	12 711 485,55	0,46
4,75	% Petrobras Global Finance BV 2014/2025 **	EUR	2 000 000	2 000 000		%	115,679	2 313 580,00	0,08
3,625	% Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000	2 000 000		%	105,644	3 169 305,00	0,11
5,375	% Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023 **	EUR	15 200 000	7 000 000	8 600 000	%	101,335	15 402 920,00	0,55
6,875	% Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	7 500 000	8 000 000	4 550 000	%	102,73	7 704 712,50	0,28
3,75	% Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	7 430 000			%	104,054	7 731 249,35	0,28
4,00	% Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	10 300 000	4 400 000		%	102,25	10 531 750,00	0,38
3,25	% Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	21 948 000	14 948 000		%	59,99	13 166 714,94	0,47
3,00	% ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	21 000 000	15 500 000		%	101,438	21 301 875,00	0,77
3,50	% Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030	EUR	15 790 568	5 145 662	1 287 794	%	91,42	14 435 736,83	0,52
5,875	% Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4 210 000	4 210 000		%	105,682	4 449 212,20	0,16
6,875	% Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	8 240 000	2 900 000		%	107,689	8 873 573,60	0,32
6,375	% Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	16 180 000	3 300 000		%	99,327	16 071 108,60	0,58
6,875	% Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	15 000 000	6 120 000	6 000 000	%	113,914	17 087 025,00	0,61
4,50	% Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	9 140 000	10 140 000	1 000 000	%	109,259	9 986 272,60	0,36
9,00	% Rekeep SpA (MTN) 2017/2022 **	EUR	14 000 000	10 000 000		%	93,338	13 067 250,00	0,47
3,375	% RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	19 000 000	5 000 000		%	104,052	19 769 880,00	0,71
4,875	% Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	14 250 000	1 000 000	6 750 000	%	116,212	16 560 138,75	0,59
2,625	% Rexel SA (MTN) 2017/2024	EUR	1 500 000	1 500 000		%	102,12	1 531 807,50	0,06
2,75	% Rexel SA (MTN) 2019/2026	EUR	8 170 000	8 170 000		%	105,436	8 614 080,35	0,31
6,75	% Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	17 390 000			%	111,702	19 425 064,75	0,70
5,375	% Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	8 000 000		2 500 000	%	80,165	6 413 200,00	0,23
3,75	% Salini Impregilo SpA (MTN) 2016/2021 **	EUR	4 410 000	4 410 000		%	102,667	4 527 614,70	0,16
1,75	% Salini Impregilo SpA (MTN) 2017/2024	EUR	5 000 000	5 000 000		%	94,73	4 736 475,00	0,17
4,625	% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	20 000 000	20 000 000		%	107,01	21 402 100,00	0,77
3,50	% Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	9 570 000	6 500 000		%	104,006	9 953 326,35	0,36
4,00	% Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2016/2023 **	EUR	5 000 000			%	102,467	5 123 350,00	0,18
3,125	% Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	2 000 000	4 340 000	2 340 000	%	99,836	1 996 720,00	0,07
4,25	% SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	8 500 000			%	103,196	8 771 702,50	0,32
4,125	% Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	16 890 000	16 890 000		%	105,146	17 759 243,85	0,64
5,625	% Schmolz+Bickenbach Luxembourg Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9 000 000	4 500 000	6 120 000	%	98,723	8 885 070,00	0,32
6,375	% Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	17 790 000	17 790 000		%	103,758	18 458 637,15	0,66
5,875	% Selecta Group BV -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	2 500 000			%	103,104	2 577 600,00	0,09
5,375	% Selecta Group BV -Reg- (MTN) 2018/2024 *	EUR	1 100 000	1 100 000		%	100,937	1 110 307,00	0,04
5,625	% SES SA 2016/perpetual *	EUR	11 070 000	5 000 000	1 000 000	%	112,512	12 455 023,05	0,45
3,00	% SGL Carbon SE (MTN) 2018/2023	EUR	5 500 000	5 500 000		%	83,556	4 595 607,50	0,17
4,625	% SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024 **	EUR	12 000 000	14 000 000	2 000 000	%	98,036	11 764 380,00	0,42
3,25	% Silgan Holdings Inc (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000			%	102,625	1 026 250,00	0,04
1,50	% Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	7 250 000	7 250 000		%	101,715	7 374 337,50	0,26
4,00	% SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	9 000 000	7 000 000		%	107,044	9 634 005,00	0,35
5,00	% SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	11 000 000		2 937 000	%	110,72	12 179 145,00	0,44
5,425	% Solvay Finance SA 2013/perpetual *	EUR	1 000 000		1 000 000	%	115,555	1 155 550,00	0,04
5,869	% Solvay Finance SA 2015/perpetual *	EUR	13 000 000	2 000 000		%	118,52	15 407 535,00	0,55
4,25	% Solvay SA 2018/perpetual *	EUR	2 700 000			%	111,362	3 006 774,00	0,11
2,875	% SPCM SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5 100 000	800 000		%	101,15	5 158 624,50	0,19
3,125	% SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000		1 400 000	%	107,752	2 155 030,00	0,08
2,625	% SPIE SA (MTN) 2019/2026	EUR	3 100 000	3 100 000		%	104,904	3 252 024,00	0,12
5,75	% Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	22 000 000	22 000 000		%	104,59	23 009 800,00	0,83
9,00	% Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	3 000 000	5 840 000	2 840 000	%	107,169	3 215 070,00	0,12
2,00	% Summit Germany Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	EUR	9 000 000			%	98,085	8 827 650,00	0,32
2,00	% Summit Properties Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	500 000	500 000		%	98,112	490 560,00	0,02
6,00	% Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	4 000 000	6 000 000	6 000 000	%	97,166	3 886 660,00	0,14
5,375	% Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4 000 000	2 200 000	3 700 000	%	99,213	3 968 520,00	0,14
5,375	% Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023 *	EUR	3 000 000	3 000 000		%	97,733	2 931 990,00	0,11
5,625	% TAP-Transportes Aereos Portugueses SGPS SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	8 200 000	8 200 000		%	99,64	8 170 521,00	0,29

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,25	% Tasty Bondco 1 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 3 980 000	3 980 000		%	105,016	4 179 616,90	0,15
5,00	% TDC A/S (MTN) 2012/2022	EUR 1 000 000	1 000 000		%	109,553	1 095 530,00	0,04
3,875	% Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR 1 500 000		5 500 000	%	97,798	1 466 962,50	0,05
7,75	% Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR 10 855 000	7 250 000		%	150,066	16 289 610,03	0,59
2,50	% Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR 6 180 000	2 000 000		%	105,86	6 542 117,10	0,24
5,25	% Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2010/2022	EUR 4 000 000	6 000 000	2 000 000	%	111,017	4 440 680,00	0,16
2,875	% Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR 8 140 000			%	105,478	8 585 909,20	0,31
4,00	% Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR 8 410 000	8 410 000		%	110,952	9 331 105,25	0,34
2,75	% Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2025	EUR 550 000	550 000		%	105,928	582 604,00	0,02
7,625	% Telefonica Europe BV 2013/perpetual *	EUR 29 900 000			%	112,244	33 560 806,50	1,21
5,875	% Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR 27 700 000	12 000 000		%	117,091	32 434 207,00	1,17
3,875	% Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR 4 900 000			%	109,036	5 342 739,50	0,19
4,375	% Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR 7 000 000	7 000 000		%	111,866	7 830 585,00	0,28
3,50	% Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR 11 500 000			%	108,37	12 462 550,00	0,45
5,00	% Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 5 400 000	1 000 000		%	102,974	5 560 596,00	0,20
5,25	% Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024 *	EUR 4 000 000	1 000 000		%	100,949	4 037 960,00	0,15
4,875	% Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 8 000 000	1 000 000		%	102,463	8 197 040,00	0,29
5,00	% Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR 1 850 000			%	103,913	1 922 390,50	0,07
2,995	% TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR 2 690 000			%	107,44	2 890 136,00	0,10
1,125	% Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR 8 000 000	8 000 000		%	98,624	7 889 880,00	0,28
4,125	% Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR 5 000 000			%	80,499	4 024 950,00	0,14
1,125	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR 30 000 000	6 000 000	2 000 000	%	87,584	26 275 050,00	0,94
4,50	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR 2 500 000		4 000 000	%	99,684	2 492 087,50	0,09
1,875	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR 13 000 000	10 000 000		%	83,006	10 790 780,00	0,39
0,375	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020 **	EUR 4 238 115	1 000 000	11 331 885	%	99,772	4 228 452,36	0,15
1,625	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028 **	EUR 5 000 000	5 000 000		%	78,236	3 911 800,00	0,14
6,00	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR 2 740 000	2 740 000		%	105,943	2 902 838,20	0,10
1,375	% Thyssenkrupp AG (MTN) 2017/2022	EUR 9 000 000	9 000 000	3 000 000	%	100,592	9 053 325,00	0,33
1,875	% thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR 17 000 000	17 000 000		%	100,474	17 080 580,00	0,61
2,875	% thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR 13 700 000	15 700 000	2 000 000	%	103,36	14 160 251,50	0,51
2,375	% Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024 **	EUR 4 970 000			%	103,572	5 147 528,40	0,18
7,50	% Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR 6 299 000	6 299 000		%	95,729	6 029 969,71	0,22
6,50	% Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR 12 500 000	500 000	200 000	%	96,298	12 037 312,50	0,43
3,75	% Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR 3 890 000	3 890 000		%	101,851	3 962 003,90	0,14
3,25	% UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 12 000 000	2 510 000		%	105,721	12 686 520,00	0,46
5,75	% Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 2 810 000	2 000 000		%	104,069	2 924 338,90	0,11
4,375	% United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 5 920 000			%	102,233	6 052 193,60	0,22
3,75	% Unitymedia GmbH -Reg- 2015/2027	EUR 3 000 000	3 000 000		%	104,66	3 139 800,00	0,11
4,00	% UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR 12 780 000	7 380 000	340 000	%	105,564	13 491 079,20	0,48
3,625	% UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR 12 625 000	4 010 000		%	106,494	13 444 867,50	0,48
2,25	% Vallourec SA (MTN) 2014/2024	EUR 2 900 000	2 000 000		%	70,646	2 048 719,50	0,07
4,125	% Vallourec SA (MTN) 2017/2022	EUR 15 619 630	15 619 630		%	81,219	12 686 131,97	0,46
6,625	% Vallourec SA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR 5 000 000	4 450 000	2 000 000	%	88,502	4 425 075,00	0,16
6,375	% Vallourec SA -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR 4 500 000	3 000 000		%	84,532	3 803 962,50	0,14
3,50	% Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR 2 000 000			%	103,267	2 065 340,00	0,07
5,75	% Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR 8 625 000			%	103,301	8 909 711,25	0,32
5,25	% Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR 7 030 000	7 030 000		%	106,566	7 491 554,65	0,27
4,00	% Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 2 800 000			%	103,61	2 901 094,00	0,10
3,00	% Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR 22 800 000	22 800 000		%	102,298	23 323 944,00	0,84
4,20	% Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR 1 000 000	1 000 000		%	113,182	1 131 825,00	0,04
3,10	% Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR 2 500 000	2 500 000		%	105,362	2 634 050,00	0,09
3,875	% Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual *	EUR 11 000 000			%	108,59	11 944 955,00	0,43
4,625	% Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR 11 300 000	10 300 000	1 900 000	%	113,367	12 810 471,00	0,46
2,125	% Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR 2 990 000	2 990 000		%	104,378	3 120 917,15	0,11
2,50	% VZ Vendor Financing BV (MTN) 2019/2024	EUR 13 160 000	13 160 000		%	102,42	13 478 472,00	0,48
2,875	% WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR 6 860 000	6 860 000		%	102,62	7 039 766,30	0,25
2,875	% WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR 4 110 000	4 110 000		%	103,759	4 264 494,90	0,15
4,125	% WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR 11 655 000	10 755 000		%	103,506	12 063 682,58	0,43
3,00	% ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR 8 600 000	8 600 000		%	104,092	8 951 912,00	0,32
1,25	% ZF Europe Finance BV 2019/2023	EUR 2 000 000	2 000 000		%	102,247	2 044 940,00	0,07
4,625	% Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR 12 000 000	9 000 000		%	102,811	12 337 320,00	0,44
4,25	% Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR 1 500 000	1 500 000		%	108,121	1 621 815,00	0,06
6,75	% Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP 9 110 000	3 100 000		%	106,804	11 412 505,16	0,41
4,125	% B&M European Value Retail SA -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP 2 000 000	2 000 000		%	101,547	2 382 178,05	0,09
7,50	% EI Group PLC (MTN) 2018/2024	GBP 3 170 000			%	107,993	4 015 429,39	0,14
6,625	% Enel SpA 2014/2076 *	GBP 1 700 000			%	108,326	2 160 014,91	0,08
4,625	% Entertainment One Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	GBP 4 480 000	4 480 000		%	108,282	5 689 962,48	0,20
3,875	% Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP 500 000			%	96,342	565 015,72	0,02

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- 2017/2021	GBP	1 500 000			%	100,304	1 764 764,00	0,06
6,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	2 900 000			%	101,155	3 440 824,15	0,12
6,75 % Matalan Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	4 000 000	2 000 000	4 220 000	%	98,057	4 600 613,17	0,17
5,00 % McLaren Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022 **	GBP	3 000 000	2 000 000	6 500 000	%	97,872	3 443 967,64	0,12
6,25 % Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2026	GBP	2 000 000			%	118,97	2 790 901,97	0,10
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	8 050 000	8 050 000		%	102,562	9 684 152,14	0,35
6,375 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	4 900 000	3 000 000	1 000 000	%	104,986	6 034 018,85	0,22
3,375 % Saga PLC (MTN) 2017/2024	GBP	1 790 000			%	89,43	1 877 634,08	0,07
7,75 % Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7 000 000	1 000 000		%	95,652	7 853 566,95	0,28
5,276 % Stonegate Pub Co Financing PLC -Reg- (MTN) 2017/2022 *	GBP	8 460 000			%	100,68	9 990 629,46	0,36
7,095 % Stonegate Pub Co. Financing PLC -Reg- 2019/2022 *	GBP	2 480 000			%	100,811	2 932 491,28	0,11
6,875 % TDC A/S (MTN) 2011/2023 *	GBP	1 200 000	1 200 000		%	113,818	1 602 032,16	0,06
5,875 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2006/2023	GBP	11 000 000			%	111,308	14 361 316,01	0,52
6,137 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025 *	GBP	8 500 000	10 000 000	1 500 000	%	100,487	10 018 574,49	0,36
5,50 % Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC -Reg- (MTN) 2016/2024 **	GBP	3 870 000			%	103,142	4 681 938,92	0,16
5,75 % Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC (MTN) 2018/2023	GBP	6 630 000	2 000 000		%	103,207	8 026 012,06	0,29
5,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	1 000 000	1 000 000		%	106,3	1 246 839,03	0,04
4,875 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2015/2027	GBP	2 000 000	2 000 000		%	104,593	2 453 633,77	0,09
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030 **	GBP	6 640 000	6 640 000		%	102,146	7 955 483,31	0,29
4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1 000 000	1 000 000		%	108,557	1 273 312,37	0,05
6,25 % International Game Technology PLC -144A- (MTN) 2015/2022	USD	1 550 000			%	105,766	1 462 942,04	0,05
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/perpetual	USD	2 500 000			%	0	2,23	0,00
5,25 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2016/2026	USD	700 000			%	105,936	661 742,31	0,02
6,625 % RWE AG 2015/2075 *	USD	1 000 000			%	114,114	1 018 324,91	0,04
4,875 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV (MTN) 2016/2021	USD	2 070 000			%	101,824	1 880 917,91	0,07
5,303 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2014/2024	USD	3 000 000			%	108,112	2 894 292,97	0,10
6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	6 000 000	6 000 000		%	109,252	5 849 651,43	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							44 738 592,62	1,61
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375 % Ball Corp. 2015/2023	EUR	7 000 000	1 000 000		%	114,738	8 031 625,00	0,29
4,439 % Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021 *	EUR	470 000		1 530 000	%	18,03	84 741,00	0,00
6,25 % OMV AG 2015/perpetual *	EUR	9 090 000	4 000 000		%	127,676	11 605 793,85	0,42
3,50 % OTE PLC (MTN) 2014/2020	EUR	1 627 000	1 627 000		%	101,919	1 658 222,13	0,06
4,50 % Repsol International Finance BV 2015/2075 *	EUR	10 000 000			%	115,638	11 563 750,00	0,41
5,50 % Barry Callebaut Services NV -144A- (MTN) 2013/2023	USD	1 183 000			%	109,192	1 152 722,86	0,04
9,375 % DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	106,758	1 905 371,95	0,07
0,00 % Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	6 014 000	6 014 000		%	56,339	3 023 583,03	0,11
7,50 % Sappi Papier Holding GmbH -144A- 2002/2032 **	USD	500 000			%	104,929	468 182,18	0,02
1,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 *	USD	5 000 000	5 000 000		%	117,542	5 244 600,62	0,19
Nichtnotierte Wertpapiere							4 207 113,25	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	13 250 000			%	0	13,25	0,00
4,375 % Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4 000 000	7 020 000	3 020 000	%	105,178	4 207 100,00	0,15
Summe Wertpapiervermögen							2 633 664 941,33	94,61
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Novasep Holding 31/05/2019	Stück	150 000			EUR	0	15,00	0,00
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
-482 403,35 -0,02								

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 1,1 Mio.							8 605,14	0,00
SEK/EUR 0,3 Mio.							21,97	0,00
USD/EUR 33,8 Mio.							-102 013,82	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 6 Mio.							-10 612,64	0,00
EUR/GBP 116,8 Mio.							429 392,60	0,02
EUR/USD 28,7 Mio.							87 506,79	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 6 Mio.							-51 144,12	0,00
EUR/GBP 115,7 Mio.							-845 371,04	-0,04
EUR/USD 2,1 Mio.							1 211,77	0,00
Bankguthaben							122 823 898,51	4,42
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						41 021 456,10	1,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 649 685					3 107 931,26	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	1 973 334					1 816 829,38	0,07
US-Dollar	USD	367 200					327 681,77	0,01
Termingelder								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						76 550 000,00	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände							34 369 714,31	1,23
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***							221 843,15	0,01
Zinsansprüche							33 766 863,74	1,21
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							740,87	0,00
Sonstige Ansprüche							380 266,55	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							697 635,13	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ****							2 792 082 942,55	100,31
Sonstige Verbindlichkeiten							-5 009 456,28	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 959 456,28	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-3 050 000,00	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-2 490 946,88	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-8 509 544,78	-0,31
Fondsvermögen							2 783 573 397,77	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.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	118,29
Klasse FC	EUR	165,44
Klasse FD	EUR	110,53
Klasse IC	EUR	110,71
Klasse IC50 (vormals: RC)	EUR	116,00
Klasse ID	EUR	102,76
Klasse ID50 (vormals: RD)	EUR	107,00
Klasse LC	EUR	159,99
Klasse LD	EUR	119,06
Klasse NC	EUR	144,05
Klasse ND	EUR	107,36
Klasse NDQ	EUR	100,38
Klasse PFC	EUR	124,86
Klasse PFDQ	EUR	105,39
Klasse RDQ	EUR	100,58
Klasse TFC	EUR	106,02
Klasse TFD	EUR	100,98
Klasse SEK LCH	SEK	1 219,49
Klasse USD FCH	USD	144,96
Klasse USD LCH	USD	141,21
Klasse USD LDMH	USD	112,71
Klasse USD TFCH	USD	112,32
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	9 081,000
Klasse FC	Stück	2 435 636,228
Klasse FD	Stück	285 891,006
Klasse IC	Stück	1 585 176,000
Klasse IC50 (vormals: RC)	Stück	6 372 792,000
Klasse ID	Stück	348 379,000
Klasse ID50 (vormals: RD)	Stück	4 818 785,000
Klasse LC	Stück	797 802,059
Klasse LD	Stück	3 122 672,340
Klasse NC	Stück	355 453,450
Klasse ND	Stück	110 257,156
Klasse NDQ	Stück	122 685,000
Klasse PFC	Stück	105 389,000
Klasse PFDQ	Stück	125 426,000
Klasse RDQ	Stück	2 232 367,000
Klasse TFC	Stück	202 600,102
Klasse TFD	Stück	39 744,230
Klasse SEK LCH	Stück	228,000
Klasse USD FCH	Stück	226 938,170
Klasse USD LCH	Stück	1 877,417
Klasse USD LDMH	Stück	11 019,000
Klasse USD TFCH	Stück	147,000

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

Bank of America Merrill Lynch Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constrained

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	109,513
größter potenzieller Risikobetrag	%	135,806
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	124,668

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,08, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 452 671 149,12. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, HSBC France, JP Morgan und State Street Bank and Trust Company

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,00 % 3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	200 000	206 452,00	
4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 000 000	1 866 770,00	
6,50 % Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6 383 000	6 395 606,43	
7,25 % Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	1 750 000	1 618 680,00	
2,75 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	10 000 000	10 218 100,00	
2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 036 865,00	
4,561 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2013/2023 *	EUR	2 800 000	2 758 042,00	
4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 *	EUR	4 000 000	3 661 620,00	
3,58 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025 *	EUR	300 000	258 921,00	
4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026 *	EUR	3 000 000	2 560 545,00	
1,865 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	500 000	481 755,00	
2,375 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2016/2024	EUR	2 800 000	2 988 342,00	
5,50 % Cott Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	200 000	208 964,00	
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2018/2023	EUR	1 700 000	1 819 484,50	
3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026	EUR	2 660 000	2 779 979,30	
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2 882 000	3 056 072,80	
2,625 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2027	EUR	1 800 000	1 822 284,00	
4,125 % Europcar Groupe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	199 383,00	
5,375 % Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021 *	EUR	300 000	54 090,00	
5,125 % Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	12 850 000	13 064 016,75	
3,25 % Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000	1 030 440,00	
4,375 % House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	6 800 000	7 012 942,00	
2,875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 900 000	4 042 038,00	
5,375 % INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	1 500 000	1 563 922,50	
5,50 % Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 000 000	1 060 980,00	
6,75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	8 200 000	6 597 310,00	
5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4 400 000	4 551 272,00	
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	13 600 000	13 881 928,00	
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5 320 000	5 432 438,20	
5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	800 000	647 828,00	
5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR	4 400 000	4 652 736,00	
6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6 800 000	7 130 446,00	
5,00 % LSF10 Wolverine Investments SCA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	2 230 000	2 286 809,25	
7,75 % LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	500 000	472 702,50	
6,125 % Maxeda Diy Holding BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	10 970 000	10 706 116,65	
5,50 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5 100 000	5 256 289,50	
6,50 % Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2016/2023 *	EUR	6 200 000	4 798 800,00	
3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	1 000 000	1 061 055,00	
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 500 000	1 555 905,00	
4,75 % Obrascón Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	1 000 000	698 810,00	
3,50 % Orano SA (MTN) 2010/2021	EUR	1 200 000	1 250 376,00	
4,75 % Petrobras Global Finance BV 2014/2025	EUR	1 900 000	2 197 901,00	
5,375 % Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4 500 000	4 560 075,00	
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	16 415 000	16 650 965,63	
6,375 % Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	14 800 000	14 700 396,00	
9,00 % Rekeep SpA (MTN) 2017/2022	EUR	200 000	186 675,00	
3,75 % Salini Impregilo SpA (MTN) 2016/2021	EUR	2 000 000	2 053 340,00	
3,50 % Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	9 570 000	9 953 326,35	
4,00 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	700 000	717 269,00	
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2 000 000	1 996 720,00	
4,25 % SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	2 700 000	2 786 305,50	
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	2 800 000	2 745 022,00	
2,00 % Summit Properties Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	200 000	196 224,00	
6,00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	200 000	194 333,00	
3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000	1 466 962,50	
0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020	EUR	500 000	498 860,00	
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	200 000	156 472,00	
2,375 % Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	4 500 000	4 660 740,00	
6,625 % Vallourec SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2 000 000	1 770 030,00	
6,375 % Vallourec SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	4 400 000	3 719 430,00	
3,50 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	1 450 000	1 497 371,50	
5,25 % Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6 400 000	6 820 192,00	
5,00 % McLaren Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	1 100 000	1 262 788,13	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,50 % Virgin Media Receivables Financing -Reg- (MTN) 2016/2024	GBP	337 000	407 703,73	
4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	6 500 000	7 787 747,24	
7,50 % Sappi Papier Holding GmbH -144A- 2002/2032	USD	200 000	187 272,87	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			231 921 239,82	231 921 239,82

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank PLC, BofA Securities Europe - FI, Citigroup Global Markets, Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Int., J.P. Morgan Sec Ltd., J.P. Morgan Securities plc (Fix Income), Merrill Lynch International FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Morgan Stanley Intl. FI, RBC Europe Limited, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 248 938 054,11

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 114 772 965,91

Aktien

EUR 134 165 088,20

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 126 495 493,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 62 249,26
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 4 642 545,56
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -61 862,52
Summe der Erträge	EUR 131 138 425,42
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -661 039,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR -15 355 626,37
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -15 087 996,32
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 742,90
Administrationsvergütung	EUR -268 372,95
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -100 738,30
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -89 151,44
5. Taxe d'Abonnement	EUR -710 294,63
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -2 324 646,38
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -1 547 515,19
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -347 525,27
andere	EUR -429 605,92
Summe der Aufwendungen	EUR -19 241 496,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 111 896 929,22
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -16 130 416,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -16 130 416,79
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 95 766 512,43

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,76% p.a.,	Klasse FC 0,73% p.a.,
Klasse FD 0,73% p.a.,	Klasse IC 0,49% p.a.,
Klasse IC50 (vormals: RC) 0,39% p.a.,	Klasse ID 0,10% ²⁾ ,
Klasse ID50 (vormals: RD) 0,39% p.a.,	Klasse LC 1,18% p.a.,
Klasse LD 1,18% p.a.,	Klasse NC 1,58% p.a.,
Klasse ND 1,58% p.a.,	Klasse NDQ 1,59% p.a.,
Klasse PFC 1,77% p.a.,	Klasse PFDQ 1,81% p.a.,
Klasse RDQ 0,24% p.a.,	Klasse TFC 0,73% p.a.,
Klasse TFD 0,73% p.a.,	Klasse SEK LCH 1,22% p.a.,
Klasse USD FCH 0,77% p.a.,	Klasse USD LCH 1,22% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,21% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,76% 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 Zinserträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse CHF FCH 0,078% p.a.,	Klasse FC 0,078% p.a.,
Klasse FD 0,075% p.a.,	Klasse IC 0,078% p.a.,
Klasse IC50 (vormals: RC) 0,076% p.a.,	Klasse ID 0,009% ²⁾ ,
Klasse ID50 (vormals: RD) 0,066% p.a.,	Klasse LC 0,075% p.a.,
Klasse LD 0,077% p.a.,	Klasse NC 0,077% p.a.,
Klasse ND 0,078% p.a.,	Klasse NDQ 0,072% p.a.,
Klasse PFC 0,078% p.a.,	Klasse PFDQ 0,079% p.a.,
Klasse RDQ 0,078% p.a.,	Klasse TFC 0,075% p.a.,
Klasse TFD 0,075% p.a.,	Klasse SEK LCH 0,077% p.a.,
Klasse USD FCH 0,076% p.a.,	Klasse USD LCH 0,081% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,081% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,091% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 858,64.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 1 917 585 380,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-30 004 583,04
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	673 583 498,13
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 15 856 323,77
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	111 896 929,22
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-16 130 416,79
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	142 498 913,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 2 783 573 397,77

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 114 125,22 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR -16 130 416,79
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -9 949 915,69
Devisen(termin)geschäften	EUR -6 180 501,10

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,08

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,45

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,30

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,88

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,09

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,70
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,86
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,84
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,72

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,90
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,88
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,76

Klasse RDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	1,60
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	1,14
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	1,16
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	1,09

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	6.3.2020	EUR	3,73

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,39
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,39

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2017	Klasse CHF FCH		CHF	112,60
2019	EUR	2 783 573 397,77	Klasse FC	EUR	155,87	
2018	EUR	1 917 585 380,86	Klasse FD	EUR	113,21	
2017	EUR	1 550 486 362,16	Klasse IC	EUR	103,80	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse ID	EUR	-	
2019	Klasse CHF FCH	CHF	118,29	Klasse LC	EUR	152,10
	Klasse FC	EUR	165,44	Klasse LD	EUR	121,91
	Klasse FD	EUR	110,53	Klasse NC	EUR	138,03
	Klasse IC	EUR	110,71	Klasse ND	EUR	109,91
	Klasse IC50 (vormals: RC)	EUR	116,00	Klasse NDQ	EUR	101,98
	Klasse ID	EUR	102,76	Klasse PFC	EUR	120,29
	Klasse ID50 (vormals: RD)	EUR	107,00	Klasse PFDQ	EUR	107,98
	Klasse LC	EUR	159,99	Klasse RC	EUR	108,54
	Klasse LD	EUR	119,06	Klasse RD	EUR	109,55
	Klasse NC	EUR	144,05	Klasse RDQ	EUR	-
	Klasse ND	EUR	107,36	Klasse TFC	EUR	99,92
	Klasse NDQ	EUR	100,38	Klasse TFD	EUR	99,92
	Klasse PFC	EUR	124,86	Klasse SEK FCH	SEK	1 172,91
	Klasse PFDQ	EUR	105,39	Klasse SEK LCH	SEK	1 160,35
	Klasse RDQ	EUR	100,58	Klasse USD FCH	USD	129,30
	Klasse TFC	EUR	106,02	Klasse USD LCH	USD	127,01
	Klasse TFD	EUR	100,98	Klasse USD LDMH	USD	110,86
	Klasse SEK FCH	SEK	-	Klasse USD TFCH	USD	100,19
	Klasse SEK LCH	SEK	1 219,49			
	Klasse USD FCH	USD	144,96			
	Klasse USD LCH	USD	141,21			
	Klasse USD LDMH	USD	112,71			
	Klasse USD TFCH	USD	112,32			
2018	Klasse CHF FCH	CHF	107,77			
	Klasse FC	EUR	150,05			
	Klasse FD	EUR	104,65			
	Klasse IC	EUR	100,16			
	Klasse ID	EUR	-			
	Klasse LC	EUR	145,76			
	Klasse LD	EUR	112,68			
	Klasse NC	EUR	131,76			
	Klasse ND	EUR	101,60			
	Klasse NDQ	EUR	94,79			
	Klasse PFC	EUR	114,42			
	Klasse PFDQ	EUR	99,74			
	Klasse RC	EUR	104,84			
	Klasse RD	EUR	101,29			
	Klasse RDQ	EUR	95,51			
	Klasse TFC	EUR	96,16			
	Klasse TFD	EUR	95,55			
	Klasse SEK FCH	SEK	-			
	Klasse SEK LCH	SEK	1 109,19			
	Klasse USD FCH	USD	127,74			
	Klasse USD LCH	USD	125,02			
	Klasse USD LDMH	USD	104,13			
	Klasse USD TFCH	USD	99,02			

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 0,92% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 159 333 664,57.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen.

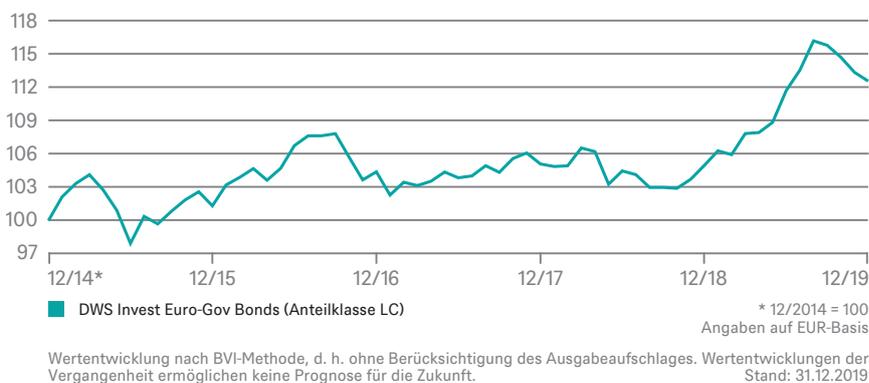
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Jahr 2019 einen Wertzuwachs von 7,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+6,7%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im

DWS INVEST EURO-GOV BONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST EURO-GOV BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145652052	7,3%	7,8%	12,6%
Klasse FC	LU0145654009	7,5%	8,6%	14,0%
Klasse IC	LU1370690676	7,6%	8,9%	10,0% ¹⁾
Klasse IC100	LU1820805940	7,8%	10,8% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0145652300	7,2%	7,8%	12,6%
Klasse NC	LU0145652649	6,6%	5,9%	9,3%
Klasse TFC	LU1663881479	7,5%	6,3% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663883681	7,5%	6,3% ¹⁾	–
iBoxx Sovereign Eurozone Overall		6,7%	7,8%	13,2%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.3.2016 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2018

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

Stand: 31.12.2019

Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. aus Deutschland, wegen ihrer extrem niedrigen Verzinsung deutlich geringer gewichtet. So bewegten sich beispielsweise die Renditen achtjähriger deutscher Bundesanleihen während des Berichtszeitraums in einer Bandbreite zwischen -0,837% und 0,005% p. a. Stattdessen

bevorzugte das Management Zinspapiere aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien, die im Vergleich zu deutschen Zinstiteln immer noch merklich höher rentierten. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. In der zweiten Jahreshälfte wurden Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euro-

raums in geringem Umfang mit ins Portefeuille aufgenommen, um insgesamt die Diversifikation zu erhöhen.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaersion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der

EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Maßgeblich für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark waren unter anderem die Übergewichtung von höherrentierlichen Anleihen aus dem Euroraum, darunter portugiesische und spanische Titel, aber auch die stärkere Gewichtung belgischer Zinspapiere gegenüber französischen Emissionen. Dadurch konnte der Teilfonds an der günstigeren Entwicklung dieser Anleihen stärker partizipieren.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,6% p. a.* gegenüber

1,4% p. a.* vor einem Jahr. Dies spiegelt auch den Renditerückgang bei den Anleihen im Portfolio wider, der mit Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug 10,9 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) durch den Einsatz von Finanzderivaten auf zuletzt 8,6 Jahre reduziert.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	147 483 056,50	10,84
Zentralregierungen	1 146 957 140,95	84,33
Regionalregierungen	25 124 800,00	1,85
Summe Anleihen	1 319 564 997,45	97,02
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	18 708 565,48	1,37
Summe Investmentanteile	18 708 565,48	1,37
3. Derivate	786 000,00	0,06
4. Bankguthaben	2 113 741,10	0,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	19 505 089,94	1,43
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	403 241,35	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-762 769,52	- 0,06
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-139 901,97	- 0,01
III. Fondsvermögen	1 360 178 963,83	100,00

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							1 309 389 267,45	96,27
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % Action Logement Services (MTN) 2019/2034	EUR	13 200 000	13 200 000		%	97,498	12 869 802,00	0,95
2,40 % Austria Government Bond 2013/2034 *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	129,69	6 484 475,00	0,48
5,00 % Belgium Government Bond 2004/2035 *	EUR	7 000 000			%	167,138	11 699 625,00	0,86
4,25 % Belgium Government Bond 2010/2041 *	EUR	10 000 000	7 000 000	4 000 000	%	170,112	17 011 150,00	1,25
4,00 % Belgium Government Bond 2012/2032 *	EUR	35 000 000			%	145,36	50 876 000,00	3,74
6,25 % Bundesrepublik Deutschland 2000/2030 *	EUR	5 000 000	10 000 000	5 000 000	%	165,355	8 267 750,00	0,61
4,25 % Bundesrepublik Deutschland 2007/2039 *	EUR	10 000 000			%	179,663	17 966 300,00	1,32
0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	6 300 000	6 300 000		%	99,45	6 265 381,50	0,46
0,125 % China Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	12 290 000	12 290 000		%	99,788	12 264 006,65	0,90
4,75 % France Government Bond OAT 2004/2035 *	EUR	10 000 000			%	164,598	16 459 800,00	1,21
4,00 % France Government Bond OAT 2005/2055 *	EUR	10 000 000			%	190,602	19 060 150,00	1,40
4,00 % France Government Bond OAT 2006/2038 *	EUR	15 000 000	9 000 000		%	161,7	24 255 075,00	1,78
4,50 % France Government Bond OAT 2009/2041 *	EUR	15 000 000			%	176,769	26 515 350,00	1,95
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029 *	EUR	25 000 000			%	150,962	37 740 625,00	2,78
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032 *	EUR	40 000 000			%	169,482	67 792 800,00	4,98
1,10 % Ireland Government Bond (MTN) 2019/2029	EUR	13 520 000	13 520 000		%	109,266	14 772 695,60	1,09
5,40 % Ireland Government Bond 2009/2025	EUR	30 000 000			%	129,234	38 770 350,00	2,85
2,40 % Ireland Government Bond 2014/2030	EUR	17 000 000			%	122,772	20 871 240,00	1,54
2,00 % Ireland Government Bond 2015/2045	EUR	10 000 000	10 000 000		%	127,848	12 784 850,00	0,94
4,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2011/2021 *	EUR	17 000 000			%	108,069	18 371 730,00	1,35
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022 *	EUR	40 000 000			%	114,345	45 738 000,00	3,36
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022 *	EUR	25 000 000			%	115,092	28 773 000,00	2,12
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2013/2023	EUR	10 500 000			%	113,962	11 965 957,50	0,88
2,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2021	EUR	15 000 000			%	104,282	15 642 300,00	1,15
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2024 *	EUR	35 000 000	35 000 000		%	114,59	40 106 500,00	2,95
9,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1993/2023 *	EUR	65 000 000		85 000 000	%	132,906	86 388 900,00	6,35
7,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2026 *	EUR	30 000 000			%	141,566	42 469 650,00	3,12
6,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2027 *	EUR	30 000 000			%	140,42	42 126 150,00	3,10
5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033	EUR	30 000 000	30 000 000		%	147,547	44 264 100,00	3,25
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2009/2025 *	EUR	30 000 000	30 000 000		%	122,006	36 601 650,00	2,69
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2010/2026 *	EUR	35 000 000	35 000 000		%	122,062	42 721 700,00	3,14
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2011/2022 *	EUR	40 000 000	5 000 000		%	110,83	44 332 000,00	3,26
1,50 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- 2019/2034	EUR	2 140 000	2 140 000		%	102,054	2 183 944,90	0,16
4,125 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT -144A- (MTN) 2017/2027	EUR	15 000 000	15 000 000		%	127,882	19 182 225,00	1,41
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2015/2045	EUR	10 000 000			%	158,636	15 863 600,00	1,17
2,25 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2018/2034	EUR	10 000 000	10 000 000		%	119,642	11 964 200,00	0,88
0,50 % Republic of Austria Government Bond (MTN) 2017/2027 *	EUR	15 000 000			%	104,662	15 699 375,00	1,15
2,10 % Republic of Austria Government Bond (MTN) 2017/2117 *	EUR	10 000 000	15 000 000	5 000 000	%	158,858	15 885 850,00	1,17
0,50 % Republic of Lithuania (MTN) 2019/2029	EUR	4 440 000	4 440 000		%	103,037	4 574 842,80	0,34
0,625 % Slovakia Government Bond (MTN) 2016/2026	EUR	5 000 000	5 000 000		%	104,448	5 222 400,00	0,38
3,80 % Spain Government Bond (MTN) 2014/2024 *	EUR	10 000 000	20 000 000	10 000 000	%	116,918	11 691 800,00	0,86
1,50 % Spain Government Bond (MTN) 2017/2027	EUR	5 000 000			%	109,34	5 466 975,00	0,40
1,45 % Spain Government Bond (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000			%	109,167	1 091 670,00	0,08
1,45 % Spain Government Bond (MTN) 2019/2029	EUR	4 700 000	4 700 000		%	109,384	5 141 071,50	0,38
1,40 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2018/2028 *	EUR	10 000 000		210 000	%	108,908	10 890 750,00	0,80
6,00 % Spain Government Bond 1998/2029 *	EUR	45 000 000			%	150,143	67 564 350,00	4,97
5,75 % Spain Government Bond 2001/2032	EUR	4 000 000	4 000 000		%	162,25	6 489 980,00	0,48
4,20 % Spain Government Bond 2005/2037 *	EUR	10 000 000	10 000 000		%	152,746	15 274 650,00	1,12
4,90 % Spain Government Bond 2007/2040	EUR	7 000 000	7 000 000		%	171,709	12 019 630,00	0,88
4,65 % Spain Government Bond 2010/2025 *	EUR	25 000 000	15 000 000		%	125,683	31 420 750,00	2,31
5,90 % Spain Government Bond 2011/2026 *	EUR	45 000 000			%	137,634	61 935 525,00	4,55
5,15 % Spain Government Bond 2013/2044 *	EUR	15 000 000	12 000 000		%	185,201	27 780 150,00	2,04
3,45 % Spain Government Bond 2016/2066	EUR	3 000 000			%	158,986	4 769 565,00	0,35
2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 *	EUR	20 000 000	20 000 000		%	125,624	25 124 800,00	1,85
0,01 % UniCredit Bank AG (MTN) 2019/2027	EUR	10 000 000	14 310 000	4 310 000	%	99,221	9 922 100,00	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10 175 730,00	0,75
Verzinsliche Wertpapiere								
4,70 % Spain Government Bond 2009/2041	EUR	6 000 000	6 000 000		%	169,596	10 175 730,00	0,75
Investmentanteile							18 708 565,48	1,37
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Institutional SICAV - DWS Institutional ESG Euro Money Plus -IC- EUR - (0,110%)	Anteile	1 346	34 556	37 294	EUR	13 899,38	18 708 565,48	1,37
Summe Wertpapiervermögen							1 338 273 562,93	98,39

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							786 000,00	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-300		300			786 000,00	0,06
Bankguthaben							2 113 741,10	0,16
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2 113 741,10	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							19 505 089,94	1,43
Zinsansprüche							19 505 006,32	1,43
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							83,62	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							403 241,35	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							1 361 081 635,32	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten							-762 769,52	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-139 901,97	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten							-902 671,49	-0,07
Fondsvermögen							1 360 178 963,83	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 FC	EUR	213,58
Klasse IC	EUR	110,00
Klasse IC100	EUR	110,79
Klasse LC	EUR	201,72
Klasse LD	EUR	117,98
Klasse NC	EUR	184,01
Klasse TFC	EUR	106,29
Klasse TFD	EUR	101,92
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2 735 586,929
Klasse IC	Stück	3 823 350,000
Klasse IC100	Stück	901 490,000
Klasse LC	Stück	978 578,325
Klasse LD	Stück	390 773,546
Klasse NC	Stück	36 609,141
Klasse TFC	Stück	31 991,000
Klasse TFD	Stück	17 952,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EMU Government Bond Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,971
größter potenzieller Risikobetrag	%	146,157
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	121,036

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 31 305 000,00.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,40 % Austria Government Bond 2013/2034	EUR	4 500 000	5 836 027,50	
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022	EUR	14 000 000	16 112 880,00	
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2011/2022	EUR	35 000 000	38 790 500,00	
5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2009/2025	EUR	8 000 000	9 760 440,00	
2,38 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033	EUR	20 000 000	25 124 800,00	
5,90 % Spain Government Bond 2011/2026	EUR	45 000 000	61 935 525,00	
4,75 % France Government Bond OAT 2004/2035	EUR	10 000 000	16 459 800,00	
7,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2026	EUR	30 000 000	42 469 650,00	
6,25 % Bundesrepublik Deutschland 2000/2030	EUR	5 000 000	8 267 750,00	
5,15 % Spain Government Bond 2013/2044	EUR	15 000 000	27 780 150,00	
4,25 % Bundesrepublik Deutschland 2007/2039	EUR	9 800 000	17 606 974,00	
4,00 % France Government Bond OAT 2005/2055	EUR	6 000 000	11 436 090,00	
3,80 % Spain Government Bond (MTN) 2014/2024	EUR	10 000 000	11 691 800,00	
5,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2012/2022	EUR	30 000 000	34 303 500,00	
5,00 % Belgium Government Bond 2004/2035	EUR	5 000 000	8 356 875,00	
4,00 % France Government Bond OAT 2006/2038	EUR	14 000 000	22 638 070,00	
4,25 % Belgium Government Bond 2010/2041	EUR	10 000 000	17 011 150,00	
2,10 % Republic of Austria Government Bond (MTN) 2017/2117	EUR	10 000 000	15 885 850,00	
5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032	EUR	39 000 000	66 097 980,00	
4,20 % Spain Government Bond 2005/2037	EUR	10 000 000	15 274 650,00	
3,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2024	EUR	34 000 000	38 960 600,00	
6,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2027	EUR	15 000 000	21 063 075,00	
4,65 % Spain Government Bond 2010/2025	EUR	24 000 000	30 163 920,00	
9,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1993/2023	EUR	64 600 000	85 857 276,00	
0,50 % Republic of Austria Government Bond (MTN) 2017/2027	EUR	15 000 000	15 699 375,00	
4,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2011/2021	EUR	17 000 000	18 371 730,00	
4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2010/2026	EUR	34 500 000	42 111 390,00	
5,50 % French Republic Government Bond OAT 1998/2029	EUR	21 100 000	31 853 087,50	
6,00 % Spain Government Bond 1998/2029	EUR	42 000 000	63 060 060,00	
4,50 % France Government Bond OAT 2009/2041	EUR	14 000 000	24 747 660,00	
1,40 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2018/2028	EUR	10 800 000	10 890 750,00	
4,00 % Belgium Government Bond 2012/2032	EUR	34 500 000	50 149 200,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

905 768 585,00 905 768 585,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BofA Securities Europe SA - BB, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Int. FI, J.P. Morgan Sec Ltd., Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Morgan Stanley Europe SE FI, UBS AG London Branch.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 962 961 240,89

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 167 435 051,27

Aktien

EUR 795 526 189,62

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	14 422 822,13
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	719 153,53

Summe der Erträge EUR **15 141 975,66**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-14 054,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 001 895,94
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-4 897 842,96
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	83,62
Administrationsvergütung	EUR	-104 136,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-49 121,74
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42 869,86
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-457 185,71
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-347 445,78
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-239 717,85
andere	EUR	-107 727,93

Summe der Aufwendungen EUR **-5 912 573,28**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **9 229 402,38**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	15 984 407,38
------------------------------	-----	---------------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **15 984 407,38**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **25 213 809,76**

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,42% p.a.,	Klasse IC 0,33% p.a.,
Klasse IC100 0,19% p.a.,	Klasse LC 0,67% p.a.,
Klasse LD 0,67% p.a.,	Klasse NC 1,27% p.a.,
Klasse TFC 0,41% p.a.,	Klasse TFD 0,44% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,024% p.a.,	Klasse IC 0,024% p.a.,
Klasse IC100 0,024% p.a.,	Klasse LC 0,024% p.a.,
Klasse LD 0,024% p.a.,	Klasse NC 0,024% p.a.,
Klasse TFC 0,023% p.a.,	Klasse TFD 0,022% p.a.,

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 033,81.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1 116 442 425,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 289 193,62
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	158 154 613,45
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-854 120,96
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9 229 402,38
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	15 984 407,38
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	62 511 429,56

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR **1 360 178 963,83**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **15 984 407,38**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	16 956 932,95
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-972 525,57

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,57

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,31

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	1 360 178 963,83
2018	EUR	1 116 442 425,64
2017	EUR	1 237 560 837,69

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	213,58
	Klasse IC	EUR	110,00
	Klasse IC100	EUR	110,79
	Klasse LC	EUR	201,72
	Klasse LD	EUR	117,98
	Klasse NC	EUR	184,01
	Klasse TFC	EUR	106,29
2018	Klasse TFD	EUR	101,92
	Klasse FC	EUR	198,64
	Klasse IC	EUR	102,21
	Klasse IC100	EUR	102,79
	Klasse LC	EUR	188,08
	Klasse LD	EUR	113,75
	Klasse NC	EUR	172,60
2017	Klasse TFC	EUR	98,85
	Klasse TFD	EUR	98,27
	Klasse FC	EUR	198,42
	Klasse IC	EUR	102,01
	Klasse IC100	EUR	-
	Klasse LC	EUR	188,34
	Klasse LD	EUR	117,37
	Klasse NC	EUR	173,88
	Klasse TFC	EUR	98,76
	Klasse TFD	EUR	98,76

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 2,54% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 47 871 987,98.

DWS Invest European Equity High Conviction

(vormals: DWS Invest Top Europe)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (MSCI Europe) zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds mindestens 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, Norwegen und/oder Island. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichnen. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein nachhaltiges überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebt. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehört. Dementsprechend werden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt liegen werden. Bis zu 25% können in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 30,6% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), während der

DWS INVEST EUROPEAN EQUITY HIGH CONVICTION

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST EUROPEAN EQUITY HIGH CONVICTION

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie LC	LU0145634076	30,6%	18,7%	33,8%
Kategorie FC	LU0145635479	31,7%	21,6%	39,1%
Kategorie LD	LU0145634662	30,6%	18,7%	33,8%
Kategorie NC	LU0145635123	29,7%	16,3%	29,2%
Kategorie TFC	LU1663956313	31,7%	9,4% ¹⁾	–
Kategorie TFD	LU1663957550	31,7%	9,3% ¹⁾	–
Kategorie USD LC ²⁾	LU0273160340	27,7%	25,7%	22,2%
MSCI Europe		27,5%	26,7%	42,9%

¹⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum um 27,5% stieg (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte, auch wenn der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen sorgte. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor die-

sem Hintergrund in der Summe einen spürbaren Wertzuwachs verzeichnen.

Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB. Allerdings gab es spürbare Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern. So hinkten die britischen und spanischen Aktienmärkte aufgrund politischer Unsicherheiten den allgemeinen Trends eher hinterher. Dagegen konnte besonders die Börse in Mailand von der Lösung der

italienischen Regierungskrise profitieren. Auch die wichtigen deutschen und französischen Aktienmärkte konnten sich besser entwickeln, nicht zuletzt dank niedriger Zinsen und den Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit.

2019 werden Investoren vermutlich als außergewöhnlich positives Börsenjahr in Erinnerung behalten. Sowohl der breite europäische Aktienmarkt, gemessen an der Benchmark MSCI Europe, als auch der DWS Invest European Equity High Conviction verzeichneten vor diesem Hintergrund in jedem Quartal des Berichtsjahres positive Renditen, wobei der Teilfonds seine Benchmark sogar übertreffen konnte. Dies war wesentlich auf eine vorteilhafte Einzeltitelselektion zurückzuführen. Das Portfolio profitierte am meisten von der überdurchschnittlich guten Wertentwicklung ausgewählter Aktien des Gesundheitssektors. Zudem wirkte sich die Titelselektion im Öl-Bereich vorteilhaft auf das Anlageergebnis aus. Der Teilfonds partizipierte gleichzeitig mit Logitech und ASML Holding NV am starken Wachstum im Technologiebereich.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest European Equity High Conviction

(vormals: DWS Invest Top Europe)

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6 559 419,44	9,10
Dauerhafte Konsumgüter	28 269 932,38	39,23
Energie	8 637 781,39	11,98
Hauptverbrauchsgüter	6 256 214,80	8,68
Finanzsektor	7 914 974,25	10,98
Grundstoffe	4 321 449,62	6,00
Industrien	2 324 300,00	3,23
Versorger	2 349 594,00	3,26
Sonstige	14,38	0,00
Summe Aktien	66 633 680,26	92,46
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	2 988 450,00	4,15
Summe Investmentanteile	2 988 450,00	4,15
3. Derivate		
	24 202,06	0,03
4. Bankguthaben		
	2 515 842,06	3,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände		
	115 212,89	0,16
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	6 045,92	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-187 494,63	- 0,26
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-31 519,38	- 0,04
III. Fondsvermögen	72 064 419,18	100,00

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

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							66 633 665,88	92,46
Aktien								
Logitech International SA	Stück	62 710			CHF	45,78	2 643 176,24	3,67
Lonza Group AG	Stück	8 600	8 600		CHF	354,7	2 808 491,87	3,90
Nestle SA	Stück	28 600			CHF	105,18	2 769 572,46	3,84
Straumann Holding AG	Stück	3 510		360	CHF	953,8	3 082 321,72	4,28
A2A SpA	Stück	1 404 000			EUR	1,674	2 349 594,00	3,26
Allianz SE	Stück	11 220			EUR	218,4	2 450 448,00	3,40
Alstom SA	Stück	55 000	55 000		EUR	42,26	2 324 300,00	3,23
Amplifon SpA	Stück	131 000		22 000	EUR	25,68	3 364 080,00	4,67
AXA SA	Stück	45 850	45 850		EUR	25,185	1 154 732,25	1,60
BNP Paribas SA	Stück	52 110	52 110		EUR	52,92	2 757 661,20	3,83
Bureau Veritas SA	Stück	110 000			EUR	23,54	2 589 400,00	3,59
KBC Ancora	Stück	34 770	34 770		EUR	44,64	1 552 132,80	2,15
LANXESS AG	Stück	34 590	34 590		EUR	59,82	2 069 173,80	2,87
Merck KGaA	Stück	22 000			EUR	105,35	2 317 700,00	3,22
Moncler SpA	Stück	67 820		6 600	EUR	40,07	2 717 547,40	3,77
Neoen SA *	Stück	47 700			EUR	30,9	1 473 930,00	2,04
Neste Oyj	Stück	73 500	49 000	7 100	EUR	30,99	2 277 765,00	3,16
Pernod Ricard SA	Stück	15 215			EUR	160,65	2 444 289,75	3,39
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	31 680	17 880		EUR	66,64	2 111 155,20	2,93
SAP SE	Stück	24 260			EUR	120,32	2 918 963,20	4,05
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	Stück	10 700		21 600	EUR	50,3	538 210,00	0,75
SEB SA	Stück	10 669		6 290	EUR	133,8	1 427 512,20	1,98
Teleperformance	Stück	4 600	4 600		EUR	216,8	997 280,00	1,38
AstraZeneca PLC	Stück	30 800			GBP	77,04	2 783 198,08	3,86
British American Tobacco PLC	Stück	42 940	42 940		GBP	32,6	1 641 938,04	2,28
Rentokil Initial PLC	Stück	500 000		45 000	GBP	4,559	2 673 724,91	3,71
Royal Dutch Shell PLC	Stück	76 780		3 500	GBP	22,505	2 026 768,99	2,81
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	65 400			GBP	29,361	2 252 275,82	3,13
Leroy Seafood Group ASA	Stück	302 000	134 000		NOK	58,56	1 795 215,55	2,49
Lundin Petroleum AB	Stück	76 100		11 000	SEK	318,9	2 321 107,40	3,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							14,38	0,00
Aktien								
Bank Austria -Rights- Exp 08Aug08	Stück	143 780			EUR	0	14,38	0,00
Investmentanteile							2 988 450,00	4,15
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - European Equity Focussed Alpha -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	14 500			EUR	206,1	2 988 450,00	4,15
Summe Wertpapiervermögen							69 622 130,26	96,61
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							24 202,06	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 6,3 Mio.							-23 186,60	-0,03
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 6,5 Mio.							47 388,66	0,06
Bankguthaben							2 515 842,06	3,49
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2 307 900,30	3,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	37 676					44 192,08	0,05
Dänische Kronen	DKK	186 457					24 960,84	0,03
Norwegische Kronen	NOK	243 750					24 743,00	0,03
Schwedische Kronen	SEK	542 028					51 841,56	0,08

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	872					544,78	0,00
Hongkong Dollar	HKD	6 001					687,64	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	1					0,38	0,00
Schweizer Franken	CHF	57 755					53 174,22	0,08
Südafrikanischer Rand	ZAR	1 010					63,97	0,00
US-Dollar	USD	8 666					7 733,29	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							115 212,89	0,16
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							110 527,94	0,15
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4 684,95	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							6 045,92	0,01
Summe der Vermögensgegenstände **							72 306 619,79	100,33
Sonstige Verbindlichkeiten							-187 494,63	-0,26
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-187 494,63	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-31 519,38	-0,04
Summe der Verbindlichkeiten							-242 200,61	-0,33
Fondsvermögen							72 064 419,18	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 FC	EUR	233,66
Klasse LC	EUR	201,88
Klasse LD	EUR	193,46
Klasse NC	EUR	177,83
Klasse TFC	EUR	109,38
Klasse TFD	EUR	107,20
Klasse USD LC	USD	116,94
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	45 922,131
Klasse LC	Stück	134 387,365
Klasse LD	Stück	19 088,066
Klasse NC	Stück	170 213,923
Klasse TFC	Stück	24,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LC	Stück	2 285,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	94,470
größter potenzieller Risikobetrag	%	139,066
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	120,827

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeitdauer 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,15, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 22 603 716,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
HSBC France

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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
Neoen SA	Stück	28 570	882 813,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			882 813,00	882 813,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen				
Citigroup Global Markets				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	921 367,56
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	921 367,56

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 1 612 811,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 6 095,27
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 5 745,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -182 126,89
Summe der Erträge	EUR 1 442 526,05
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -16 590,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1 055 593,59
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1 029 029,88
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 4 536,84
Administrationsvergütung	EUR -31 100,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -1 983,74
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -16 152,83
5. Taxe d'Abonnement	EUR -32 044,09
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -114 881,93
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung	
aus Leihe-Erträgen	EUR -1 915,24
andere	EUR -112 966,69
Summe der Aufwendungen	EUR -1 237 246,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 205 279,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 602 185,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 602 185,52
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 807 464,71

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,89% p.a.,	Klasse LC 1,69% p.a.,
Klasse LD 1,69% p.a.,	Klasse NC 2,39% p.a.,
Klasse TFC 0,89% p.a.,	Klasse TFD 0,86% p.a.,
Klasse USD LC 1,77% 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 FC 0,004% p.a.,	Klasse LC 0,004% p.a.,
Klasse LD 0,004% p.a.,	Klasse NC 0,004% p.a.,
Klasse TFC 0,003% p.a.,	Klasse TFD 0,003% p.a.,
Klasse USD LC 0,003% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 60 428,49.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	65 255 591,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-15 459,63	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-11 883 673,10	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-44 245,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	205 279,19	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	602 185,52	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	17 944 740,71	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	72 064 419,18

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	602 185,52
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	401 269,01	
Devisen(termin)geschäften	EUR	319 919,01	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-119 002,50	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,86

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,28

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	72 064 419,18
2018	.....	EUR	65 255 591,72
2017	.....	EUR	107 063 802,08
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	233,66
	Klasse LC	EUR	201,88
	Klasse LD	EUR	193,46
	Klasse NC	EUR	177,83
	Klasse TFC	EUR	109,38
	Klasse TFD	EUR	107,20
2018	Klasse USD LC	USD	116,94
	Klasse FC	EUR	177,46
	Klasse LC	EUR	154,55
	Klasse LD	EUR	148,80
	Klasse NC	EUR	137,09
	Klasse TFC	EUR	83,07
2017	Klasse TFD	EUR	82,49
	Klasse USD LC	USD	91,58
	Klasse FC	EUR	216,12
	Klasse LC	EUR	189,78
	Klasse LD	EUR	185,17
	Klasse NC	EUR	169,51
	Klasse TFC	EUR	101,08
	Klasse TFD	EUR	101,08
	Klasse USD LC	USD	117,89

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 1,40% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 761 267,06.

DWS Invest European Small Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (STOXX Europe Small 200 Index) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von kleinen Emittenten, die ihren Sitz in einem europäischen Land haben oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Europa ausüben oder die als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Europa halten. Kleine Unternehmen sind solche, die in einem Marktindex für kleine Unternehmen enthalten sind oder eine vergleichbare Marktkapitalisierung aufweisen. Das Portfoliomanagement legt mit seiner selektiven Titelauswahl in europäische Nebenwerte kleinerer Unternehmen an, die gegenüber den Standardaktien erfahrungsgemäß ein höheres Wachstumspotenzial und Kursschwankungen aufweisen können.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 41,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR). Der Vergleichsindex STOXX Europe Small 200 verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 29,9% (alle Angaben auf Euro-Basis).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Anlagestrategie des Portfoliomanagements mit Fokussierung auf Wachstumswerte war im Berichtszeitraum erfolgreich.

DWS INVEST EUROPEAN SMALL CAP

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST EUROPEAN SMALL CAP

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236146774	41,8%	31,4%	64,2%
Klasse FC	LU0236150610	42,8%	34,7%	71,1%
Klasse FD100	LU1796233747	43,5%	12,4% ¹⁾	-
Klasse ID	LU0435837868	43,1%	35,3%	72,4%
Klasse LD	LU0236146857	41,8%	31,4%	64,3%
Klasse NC	LU0236147079	40,8%	28,7%	58,5%
Klasse TFC	LU1663886940	42,8%	13,0% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663890116	42,8%	13,0% ¹⁾	-
Klasse USD LCH ²⁾	LU0911036563	45,8%	17,1% ¹⁾	-
STOXX Europe Small 200		29,9%	32,8%	55,2%

¹⁾ Klasse USD LCH aufgelegt am 29.9.2017 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse FD100 aufgelegt am 16.4.2018
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiven Entwicklung europäischer Aktien, wenngleich der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und Europa bzw. China andererseits zeitweise für Verunsicherung an den Börsen sorgte. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB. Allerdings gab es spürbare Unter-

schiede zwischen den einzelnen Ländern. So hinkten die britischen und spanischen Aktienmärkte aufgrund politischer Unsicherheiten den allgemeinen Trends eher hinterher. Dagegen konnte besonders die Börse in Mailand von der Lösung der italienischen Regierungskrise profitieren. Auch die wichtigen deutschen und französischen Aktienmärkte konnten sich besser entwickeln, nicht zuletzt

dank niedriger Zinsen und der Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor diesem Hintergrund in der Summe einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest European Small Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	2 203 966,10	1,34
Telekommunikationsdienste	5 157 175,51	3,14
Dauerhafte Konsumgüter	41 118 069,54	25,01
Energie	10 985 590,54	6,68
Hauptverbrauchsgüter	30 700 802,40	18,66
Finanzsektor	25 557 037,17	15,54
Grundstoffe	7 868 844,85	4,78
Industrien	33 709 985,58	20,51
Summe Aktien	157 301 471,69	95,66
2. Derivate	15 136,87	0,01
3. Bankguthaben	7 525 014,08	4,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	460 746,99	0,28
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	52 649,70	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-864 875,77	- 0,53
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-56 497,77	- 0,03
III. Fondsvermögen	164 433 645,79	100,00

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

DWS Invest European Small Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							151 482 611,93	92,12
Aktien								
Aryzta AG	Stück	4 035 073	4 035 073		CHF	1,092	4 054 979,55	2,47
Landis&Gyr Group AG	Stück	23 426	20 849	37 910	CHF	101,2	2 182 690,63	1,33
Siegfried Holding AG	Stück	10 748	11 711	963	CHF	465,5	4 606 391,80	2,80
SIG Combibloc Group	Stück	287 477	51 886	47 730	CHF	15,4	4 076 029,86	2,48
Altri SGPS SA	Stück	558 123	218 932	75 856	EUR	5,7	3 181 301,10	1,93
Amplifon SpA	Stück	64 613	12 322	100 975	EUR	25,68	1 659 261,84	1,01
Anima Holding SpA	Stück	1 019 616	330 867	139 546	EUR	4,62	4 710 625,92	2,86
APERAM	Stück	163 045	105 858	18 436	EUR	28,75	4 687 543,75	2,85
Applus Services SA	Stück	217 292	39 218	100 608	EUR	11,39	2 474 955,88	1,51
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	Stück	930 020	930 020		EUR	4,498	4 183 229,96	2,54
Dermapharm Holding SE	Stück	55 817	8 652	64 047	EUR	39,75	2 218 725,75	1,35
Deutz AG	Stück	631 147	664 764	33 617	EUR	5,57	3 515 488,79	2,14
Gaztransport Et Technigaz S.A.	Stück	34 521	14 402	5 732	EUR	87,35	3 015 409,35	1,83
Grupo Catalana Occidente SA	Stück	71 449	12 895	11 863	EUR	31,2	2 229 208,80	1,36
Instone Real Estate Group AG	Stück	101 630	18 343	51 003	EUR	22,05	2 240 941,50	1,36
Melexis NV	Stück	32 459	35 369	2 910	EUR	67,9	2 203 966,10	1,34
Nexans SA	Stück	49 655	49 655		EUR	43,46	2 158 006,30	1,31
Nordex SE	Stück	294 426	321 853	27 427	EUR	12,08	3 556 666,08	2,16
Scout24 AG	Stück	68 935	12 442	11 444	EUR	58,95	4 063 718,25	2,47
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Stück	247 293	247 293		EUR	6,79	1 679 119,47	1,02
Takeaway.com NV *	Stück	33 403	6 028	5 545	EUR	81,95	2 737 375,85	1,66
Technogym SpA	Stück	273 004	273 004		EUR	11,59	3 164 116,36	1,92
Trigano SA	Stück	37 314	21 373	10 463	EUR	94,45	3 524 307,30	2,14
Unicaja Banco SA	Stück	3 451 933	2 623 067	1 049 882	EUR	0,95	3 277 610,38	1,99
Valmet Oyj	Stück	229 945	163 546	91 935	EUR	21,3	4 897 828,50	2,98
Varta AG	Stück	15 033	21 820	124 951	EUR	121,4	1 825 006,20	1,11
Virbac SA	Stück	10 242	10 242		EUR	234,5	2 401 749,00	1,46
Abcam PLC	Stück	222 716	222 716		GBP	13,945	3 642 846,18	2,22
B&M European Value Retail SA	Stück	691 812	307 906	114 866	GBP	4,128	3 349 692,23	2,04
boohoo Group PLC	Stück	1 598 496	2 019 704	421 208	GBP	2,965	5 560 057,52	3,38
Cineworld Group PLC	Stück	1 100 180	198 572	182 673	GBP	2,208	2 849 311,56	1,73
Electrocomponents PLC	Stück	516 234	562 507	46 273	GBP	6,814	4 125 968,04	2,51
Greencore Group PLC	Stück	1 638 099	1 711 401	1 532 076	GBP	2,671	5 132 591,30	3,12
Howden Joinery Group PLC	Stück	465 877	659 837	193 962	GBP	6,73	3 677 591,27	2,24
IG Group Holdings PLC	Stück	404 310	404 310		GBP	6,996	3 317 732,82	2,02
Redrow PLC	Stück	551 128	591 354	40 226	GBP	7,534	4 870 443,11	2,96
SSP Group Plc	Stück	544 140	585 813	41 673	GBP	6,608	4 217 303,03	2,56
Ultra Electronics Holdings PLC	Stück	150 275	27 123	24 949	GBP	21,16	3 729 748,30	2,27
Wizz Air Holdings PLC	Stück	80 999	61 474	54 118	GBP	39	3 705 283,05	2,25
Kongsberg Gruppen ASA	Stück	212 230	212 230		NOK	137,9	2 970 842,52	1,81
Skandiabanken ASA	Stück	420 048	169 002	46 682	NOK	73,9	3 151 025,74	1,92
TGS NOPEC Geophysical Co. ASA	Stück	131 514	140 051	8 537	NOK	267,2	3 567 114,36	2,17
Arion Banki HF	Stück	3 806 700	1 733 120	3 203 745	SEK	6,72	2 446 662,05	1,49
Boozt AB	Stück	214 094	36 716	305 028	SEK	53,4	1 093 457,26	0,67
JM AB	Stück	127 343	70 429	106 619	SEK	278,8	3 395 657,72	2,07
Karnov Group AB	Stück	432 903	511 870	78 967	SEK	52	2 153 029,60	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5 818 859,76	3,54
Aktien								
Hellofresh AG	Stück	311 836	76 486	51 696	EUR	18,66	5 818 859,76	3,54
Summe Wertpapiervermögen							157 301 471,69	95,66
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							16 595,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Stoxx Europe Small 200 Index 03/2020 (DB)	Stück	309	309				16 595,00	0,01
Devisen-Derivate							-1 458,13	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,5 Mio.							-1 458,58	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							0,45	0,00

DWS Invest European Small Cap

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							7 525 014,08	4,58
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						2 298 259,18	1,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	22 678					26 599,73	0,02
Dänische Kronen	DKK	7 448					997,06	0,00
Norwegische Kronen	NOK	101 808					10 334,56	0,01
Schwedische Kronen	SEK	343 449					32 848,67	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	6 490					5 974,88	0,00
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerz Bank, Berlin)	EUR						5 150 000,00	3,13
Sonstige Vermögensgegenstände							460 746,99	0,28
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							196 377,11	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							26 069,42	0,02
Sonstige Ansprüche							238 300,46	0,14
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							52 649,70	0,03
Summe der Vermögensgegenstände **							165 356 477,91	100,56
Sonstige Verbindlichkeiten							-864 875,77	-0,53
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-268 560,42	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-596 315,35	-0,37
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-56 497,77	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-922 832,12	-0,56
Fondsvermögen							164 433 645,79	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 FC	EUR	303,29
Klasse FD100	EUR	111,28
Klasse ID	EUR	312,59
Klasse LC	EUR	271,29
Klasse LD	EUR	273,27
Klasse NC	EUR	247,98
Klasse TFC	EUR	113,02
Klasse TFD	EUR	111,48
Klasse USD LCH	USD	117,09
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	224 574,145
Klasse FD100	Stück	242 500,000
Klasse ID	Stück	19 113,815
Klasse LC	Stück	63 440,214
Klasse LD	Stück	89 075,145
Klasse NC	Stück	52 730,148
Klasse TFC	Stück	73 545,873
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD LCH	Stück	4 020,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
DJ Stoxx Europe Small 200 TR EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,595
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,350
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	110,214

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

DWS Invest European Small Cap

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 4 951 470,82.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

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
Takeaway.com NV	Stück	15 000	1 229 250,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1 229 250,00	1 229 250,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	1 293 027,06
Aktien	EUR	1 293 027,06

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest European Small Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3 848 537,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	339,40
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7 487,10
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	29 030,93
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-372 458,21

Summe der Erträge EUR 3 512 936,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-20 257,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 375 163,82
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 359 662,22
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	30 761,11
Administrationsvergütung	EUR	-46 262,71
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5 375,15
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23 126,79
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-70 681,09
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-139 359,17
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung		
aus Leihe-Erträgen	EUR	-9 676,98
andere	EUR	-129 682,19

Summe der Aufwendungen EUR -1 633 963,42

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1 878 973,34

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 2 506 616,75

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 2 506 616,75

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4 385 590,09

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FD100 0,45% p.a.,
Klasse ID 0,76% p.a.,	Klasse LC 1,68% p.a.,
Klasse LD 1,68% p.a.,	Klasse NC 2,38% p.a.,
Klasse TFC 0,93% p.a.,	Klasse TFD 0,92% p.a.,
Klasse USD LCH 1,73% 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 FC 0,009% p.a.,	Klasse FD100 0,009% p.a.,
Klasse ID 0,009% p.a.,	Klasse LC 0,009% p.a.,
Klasse LD 0,009% p.a.,	Klasse NC 0,009% p.a.,
Klasse TFC 0,012% p.a.,	Klasse TFD 0,009% p.a.,
Klasse USD LCH 0,008% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 242 179,23.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	110 858 334,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-342 799,85
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	9 530 610,60
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-435 448,48
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1 878 973,34
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 506 616,75
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	40 437 358,81

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 164 433 645,79

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 2 506 616,75

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	2 333 615,67
Devisen(termin)geschäften	EUR	-22 678,91
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	195 679,99

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

DWS Invest European Small Cap

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD100

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,92

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,60

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,89

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,49

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	164 433 645,79	
2018	EUR	110 858 334,62	
2017	EUR	104 174 804,29	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	303,29
	Klasse FD100	EUR	111,28
	Klasse ID	EUR	312,59
	Klasse LC	EUR	271,29
	Klasse LD	EUR	273,27
	Klasse NC	EUR	247,98
	Klasse TFC	EUR	113,02
	Klasse TFD	EUR	111,48
	Klasse USD LCH	USD	117,09
	2018	Klasse FC	EUR	212,32
Klasse FD100		EUR	78,33
Klasse ID		EUR	220,40
Klasse LC		EUR	191,38
Klasse LD		EUR	193,58
Klasse NC		EUR	176,16
Klasse TFC		EUR	79,12
Klasse TFD		EUR	78,63
Klasse USD LCH		USD	80,31
2017		Klasse FC	EUR	272,08
	Klasse FD100	EUR	-
	Klasse ID	EUR	285,18
	Klasse LC	EUR	247,33
	Klasse LD	EUR	251,72
	Klasse NC	EUR	229,27
	Klasse TFC	EUR	101,37
	Klasse TFD	EUR	101,37
	Klasse USD LCH	USD	101,07

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 582,90.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

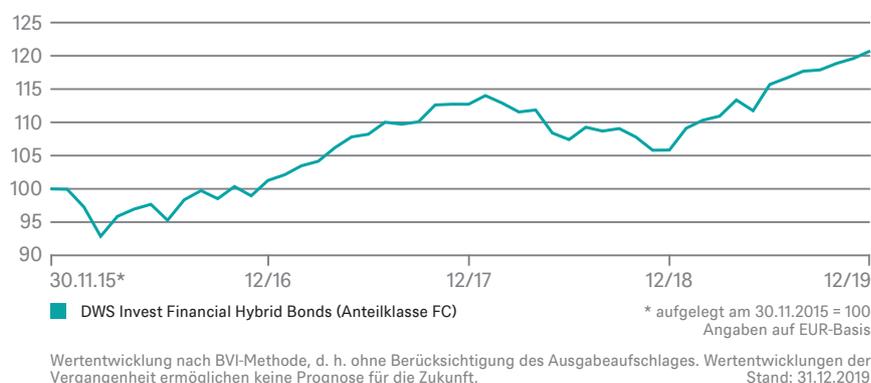
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er überwiegend in Hybridanleihen, die von Emittenten aus dem Finanzsektor begeben werden. Hybridanleihen sind nachrangige Unternehmensanleihen mit aktienähnlichen Merkmalen, die eine sehr lange oder unbegrenzte Laufzeit haben und eine Kündigungsmöglichkeit des Emittenten zu einem vorher festgelegten Zeitpunkt vorsehen. Sie stellen eine Mischform zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren dar. Für Absicherungen und Anlagen können Derivate eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 14,1% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS INVEST FINANCIAL HYBRID BONDS

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST FINANCIAL HYBRID BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse FC	LU1318737514	14,1%	19,3%	20,8%
Klasse FD	LU1322112308	14,1%	19,3%	20,7%

¹⁾ aufgelegt am 30.11.2015

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

Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement richtete nach wie vor den Anlagefokus auf Hybridanleihen (Hybrid Bonds) von Finanzdienstleistern. Hybrid Bonds sind Anleihen, die aufgrund ihrer Ausgestaltung sowohl Fremd- als auch Eigenkapitalmerkmale aufweisen. Eigenkapitalähnliche Merkmale können unter anderem Verlustbeteiligungen sowie gewinnabhängige Zinszahlungen sein. Fremdkapitalähnliche Merkmale können unter anderem ein festes Laufzeitende oder bei der Emission fixierte sogenannte Call-Termine sein, mit denen Hybridanleihen häufig ausgestattet sind. In das Segment der Hybridanleihen

fallen auch Nachranganleihen (Tier 1- und Tier 2-Anleihen), Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen sowie Anleihen mit Versicherungsnachrang und Contingent Convertible Bonds (CoCos).

Die Anlageschwerpunkte des Teilfonds bildeten zuletzt Contingent Convertible Bonds. Hierbei handelt es sich um langfristige Nachranganleihen mit festem Zinskupon. Diese Bonds werden nach vorher festgelegten Wandlungskriterien automatisch von Fremd- in Eigenkapital gewandelt und weisen eine relativ geringe Zinssensitivität auf.

Das Portfolio war insgesamt breit aufgestellt. Bei der Titel-

selektion wurden Anleihen von Emittenten mit ausreichender Kapitalisierung favorisiert. Regional lag der Anlageschwerpunkt auf Anleihen aus Europa. Von den im Bestand befindlichen Zinspapieren wiesen zum Berichtsstichtag rund 42% des Teilfondsvermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Über die Hälfte der Zinstitel waren aus dem Non-Investment-Grade-Bereich.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber

ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die im Bestand befindlichen Anleihen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 2,5% p. a.* gegenüber 4,5% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch die Verringerung der Risikoprämien der Financial Hybrid Bonds zum

Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und merklichen Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtagsbezogen 4,2 Jahre, die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) 3,7 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	23 788 072,74	96,07
Summe Anleihen	23 788 072,74	96,07
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	500 377,68	2,02
Summe Investmentanteile	500 377,68	2,02
3. Derivate	25 145,35	0,10
4. Bankguthaben	170 375,35	0,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	340 876,15	1,37
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-62 262,44	- 0,25
III. Fondsvermögen	24 762 584,83	100,00

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							21 885 205,34	88,38
Vorzinsliche Wertpapiere								
7,625 % Areal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	600 000			%	102,292	613 755,00	2,48
4,00 % Aegon NV -Reg- (MTN) 2014/2044 *	EUR	150 000		150 000	%	111,587	167 380,50	0,68
7,375 % Allied Irish Banks PLC 2015/perpetual *	EUR	400 000			%	106,502	426 008,00	1,72
3,375 % ASR Nederland NV 2019/2049 *	EUR	330 000	330 000		%	111,275	367 207,50	1,48
3,375 % AXA SA (MTN) 2016/2047 *	EUR	250 000			%	114,622	286 555,00	1,16
5,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017/perpetual *	EUR	400 000	400 000		%	107,168	428 674,00	1,73
5,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual *	EUR	200 000	200 000	400 000	%	109,388	218 777,00	0,88
4,50 % Banco Comercial Portuges SA 2 (MTN) 2017/2027 *	EUR	200 000		300 000	%	105,342	210 683,00	0,85
9,25 % Banco Comercial Portuges SA 2019/perpetual *	EUR	600 000	1 000 000	400 000	%	111,331	667 986,00	2,70
6,50 % Banco de Sabadell SA 2017/perpetual *	EUR	400 000	800 000	800 000	%	104,962	419 848,00	1,70
6,25 % Banco Santander SA 2014/perpetual *	EUR	300 000			%	106,67	320 010,00	1,29
7,375 % Bank of Ireland 2015/perpetual *	EUR	500 000			%	103,277	516 385,00	2,09
3,375 % Bankia SA (MTN) 2017/2027 *	EUR	400 000			%	105,438	421 752,00	1,70
6,375 % Bankia SA 2018/perpetual *	EUR	600 000	800 000	600 000	%	108,728	652 368,00	2,64
8,625 % Bankinter SA 2016/perpetual *	EUR	800 000	400 000		%	110,928	887 424,00	3,58
6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	600 000	600 000	400 000	%	112,654	675 921,00	2,73
4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2016/2026	EUR	200 000		100 000	%	112,77	225 539,00	0,91
4,625 % Cooperatieve Rabobank UA 2018/perpetual *	EUR	800 000	400 000		%	110,28	882 244,00	3,56
3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	100,226	200 452,00	0,81
4,50 % Credit Agricole Assurances SA 2014/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	115,59	346 770,00	1,40
4,25 % Credit Agricole Assurances SA 2015/perpetual *	EUR	300 000			%	113,367	340 101,00	1,37
4,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2016/2026	EUR	100 000		200 000	%	109,601	109 601,00	0,44
5,125 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	111,278	222 557,00	0,90
8,875 % Erste Group Bank AG 2016/perpetual *	EUR	400 000			%	114,382	457 530,00	1,85
6,375 % Groupama SA 2014/perpetual *	EUR	200 000		200 000	%	119,22	238 439,00	0,96
3,928 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2014/2026	EUR	200 000			%	114,336	228 671,00	0,92
7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	600 000	929 000	729 000	%	121,488	728 925,00	2,94
4,125 % Mapfre SA 2018/2048 *	EUR	200 000			%	117,926	235 852,00	0,95
4,625 % NN Group NV 2014/2044 *	EUR	334 000	334 000		%	115,228	384 859,85	1,56
6,125 % Raiffeisen Bank International AG 2017/perpetual *	EUR	400 000			%	108,514	434 058,00	1,75
2,625 % RCI Banque SA 2019/2030 *	EUR	100 000	100 000		%	101,164	101 164,50	0,41
6,75 % Société Générale SA 2014/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	106,913	320 739,00	1,30
2,25 % Talanx AG (MTN) 2017/2047 *	EUR	500 000			%	105,349	526 745,00	2,13
2,00 % UniCredit SpA (MTN) 2019/2029 *	EUR	200 000	200 000		%	98,982	197 965,00	0,80
6,625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	600 000	600 000		%	108,504	651 021,00	2,63
4,25 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2016/2026 *	EUR	185 000	185 000		%	103,275	191 058,75	0,77
1,625 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025 *	EUR	250 000	250 000		%	99,318	248 295,00	1,00
6,875 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2013/2043 *	EUR	200 000		100 000	%	120	240 000,00	0,97
3,75 % Legal & General Group PLC (MTN) 2019/2049 *	GBP	210 000	210 000		%	101,274	249 455,01	1,01
5,125 % Lloyds Banking Group PLC 2019/perpetual *	GBP	400 000	400 000		%	103,912	487 534,00	1,97
6,75 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd/ United Kingdom -Reg- 2016/2049 *	USD	200 000		200 000	%	114,331	204 053,17	0,82
6,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	106,116	189 390,49	0,77
4,125 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD	200 000			%	101,372	180 923,60	0,73
6,75 % BNP Paribas SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	800 000	800 000		%	106,915	763 269,61	3,08
6,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	108,406	193 477,58	0,78
7,00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	105,558	188 396,38	0,76
7,875 % Credit Agricole SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	600 000	600 000		%	114,273	611 848,95	2,47
8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual *	USD	300 000			%	121,552	325 411,36	1,31
6,50 % DNB Bank ASA 2016/perpetual *	USD	400 000	200 000		%	106,204	379 095,09	1,53
4,875 % DNB Bank ASA 2019/perpetual *	USD	380 000	380 000		%	100,382	340 399,40	1,38
6,375 % HSBC Holdings PLC 2014/perpetual *	USD	200 000			%	107,82	192 433,50	0,78
6,00 % ING Groep NV 2015/perpetual *	USD	300 000			%	100,986	270 353,36	1,09
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	105,744	377 454,90	1,53
6,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	210 000	210 000		%	108,772	203 837,34	0,82
6,625 % Nordea Bank Abp -Reg- 2019/perpetual *	USD	250 000	250 000		%	111,043	247 731,10	1,00
5,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	600 000	600 000		%	100,329	537 188,96	2,17
7,875 % Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	200 000			%	112,626	201 009,26	0,81
3,516 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2030 *	USD	200 000	200 000		%	101,152	180 532,73	0,73
5,50 % Swedbank AB 2015/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	100,651	359 275,35	1,45
7,00 % UBS Group AG 2015/perpetual *	USD	400 000			%	114,529	408 813,10	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 902 867,40	7,69
Vorzinsliche Wertpapiere								
5,75 % ABN AMRO Bank NV 2015/perpetual *	EUR	200 000			%	103,58	207 161,00	0,84
3,871 % Banco Comerç Portugues 2019/2030 *	EUR	200 000	200 000		%	101,394	202 787,00	0,82
4,50 % CNP Assurances 2015/2047 *	EUR	200 000			%	121,323	242 646,00	0,98
6,25 % Crédit Suisse Group AG -Reg- 2014/perpetual *	USD	300 000			%	109,142	292 186,75	1,18
6,125 % Nordea Bank AB -Reg- 2014/perpetual *	USD	800 000	800 000		%	106,816	762 566,41	3,08
7,375 % Société Générale SA -Reg- 2018/perpetual *	USD	200 000		260 000	%	109,55	195 520,24	0,79

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							500 377,68	2,02
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Institutional - Deutsche Institutional Money Plus -IC- EUR - (0,090%)	Anteile	36	908	911	EUR	13 899,38	500 377,68	2,02
Summe Wertpapiervermögen							24 288 450,42	98,09
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							25 145,35	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/GBP 0,6 Mio.							2 346,69	0,01
EUR/USD 8,6 Mio.							27 414,68	0,11
Geschlossene Positionen								
EUR/GBP 0,6 Mio.							-4 616,02	-0,02
Bankguthaben							170 375,35	0,69
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						115 213,47	0,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 571					10 053,25	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	50 549					45 108,63	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							340 876,15	1,37
Zinsansprüche							313 171,58	1,26
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							27 704,57	0,11
Summe der Vermögensgegenstände **							24 829 463,29	100,27
Sonstige Verbindlichkeiten							-62 262,44	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-66 878,46	-0,27
Fondsvermögen							24 762 584,83	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.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	120,80
Klasse FD	EUR	105,62
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	111 000,000
Klasse FD	Stück	107 500,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,121
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,710
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,226

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,85, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 27 723 678,93.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, HSBC France und JP Morgan

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1 156 917,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 504,21
3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR 692,15
Summe der Erträge	EUR 1 158 114,31
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1 604,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR -144 440,19
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -140 535,73
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 26 106,03
Administrationsvergütung	EUR -30 010,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -821,76
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -8 062,47
5. Taxe d'Abonnement	EUR -11 421,61
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -8 580,20
Summe der Aufwendungen	EUR -174 930,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 983 183,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 106 876,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 106 876,00
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1 090 059,46

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 25 189,40.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,73% p.a., Klasse FD 0,74% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 302,33.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	24 373 930,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-480 896,00	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-2 404 808,00	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	39 887,04	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	983 183,46	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	106 876,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2 144 411,41	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24 762 584,83

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	106 876,00
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	250 636,26	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-215 122,02	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	71 361,76	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,40

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	24 762 584,83
2018		EUR	24 373 930,92
2017		EUR	29 722 290,77
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	120,80
	Klasse FD	EUR	105,62
	Klasse IC	EUR	-
2018	Klasse FC	EUR	105,86
	Klasse FD	EUR	96,56
	Klasse IC	EUR	-
2017	Klasse FC	EUR	112,77
	Klasse FD	EUR	107,12
	Klasse IC	EUR	113,46

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 3,75% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4 478 889,62.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest German Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX (RI)) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktweite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht.

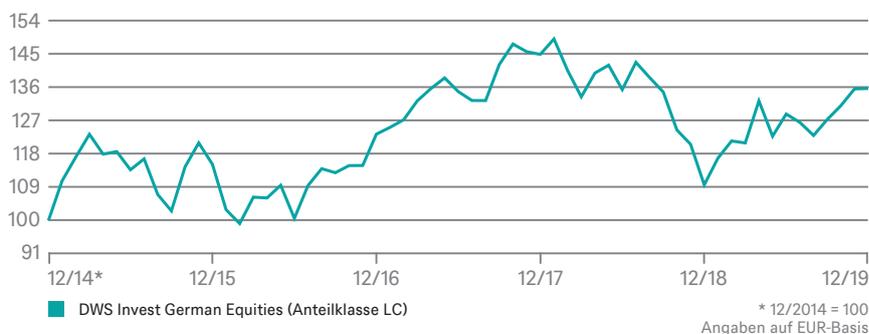
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 23,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während seine Benchmark um 25,1% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den Aktienmärkten wurde unter anderem durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Aus-

DWS INVEST GERMAN EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST GERMAN EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0740822621	23,8%	10,0%	35,7%
Klasse FC	LU0740823785	24,7%	12,5%	40,9%
Klasse LD	LU0740822977	23,8%	10,0%	35,7%
Klasse NC	LU0740823439	22,9%	7,7%	31,0%
Klasse PFC	LU1054333015	22,6%	6,4%	28,7%
Klasse TFC	LU1663897558	24,7%	-4,7% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663900287	24,7%	-4,7% ¹⁾	-
Klasse GBP CH RD ²⁾	LU1054332983	25,8%	14,8%	18,1% ¹⁾
Klasse USD FCH ³⁾	LU0911036993	28,5%	21,0%	29,2% ¹⁾
Klasse USD LC ³⁾	LU0740824916	20,9%	16,5%	24,5%
Klasse USD LCH ³⁾	LU0911036720	27,2%	17,9%	44,9%
CDAX		25,1%	18,8%	40,9%

¹⁾ Klasse USD FCH aufgelegt am 30.4.2015 / Klasse GBP CH RD aufgelegt am 1.12.2015 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

stiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch setzte – nach dem vorangegangenen Kursrutsch im vierten Quartal 2018 – ab Jahresbeginn 2019 eine deutliche Kurserholung ein, die sich bis zum Ende der Berichtsperiode fortsetzte. Begünstigt wurde die positive Entwicklung unter

anderem durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. So hielt die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Nullzinspolitik bei. Die US-Notenbank (Fed) senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September

und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a.

Der Aktienteilfonds war hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt, wengleich im Rahmen seiner Investments die Sektoren IT, Finanzen und Industrie akzentuiert wurden. Im Bereich IT, den das Portfoliomanagement übergewichtete, richtete es den Fokus auf strukturell wachsende Unternehmen, die von der Digitalisierung und von zunehmenden Investitionen in Software profitieren. So konnte beispielsweise der IT-Dienstleister Bechtle mit seiner Gewinnentwicklung die Investoren überzeugen. Bei den ebenfalls übergewichteten Finanzwerten konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf Versicherer. Dafür sprachen deren stabile Gewinnentwicklung sowie Dividendenpolitik.

Zyklische Branchen wurden angesichts abgeschwächter Endkundenmärkte sowie zunehmenden Wettbewerbsdrucks untergewichtet. Dazu zählten zum Beispiel Automobilwerte aufgrund des schwieriger gewordenen Absatzmarktes in China, sowie Zulieferer der Automobilindustrie, aber auch die Chemiebranche.

Im Rahmen der Titelselektion leistete unter anderem der in einem wachsenden Markt führende Anbieter für Außen- und Onlinewerbung Ströer einen merklichen Beitrag zum Anlageplus des Teilfonds. Auch

Kion, der weltweit führende Anbieter von Gabelstaplern, Lagertechnik und verbundenen Dienstleistungen sowie Supply-Chain-Lösungen, trug mit zum positiven Anlageergebnis bei. Nach dem vorangegangenen Kursrutsch im vierten Quartal 2018 konnte die Aktie sich im Jahr 2019 spürbar erholen. Dämpfend auf die Wertentwicklung des Teilfonds wirkte hingegen das Engagement in die K+S AG (früher Kali+Salz AG), bedingt durch die ausgebliebene Preiserholung am Kali- und Salzmarkt sowie operative Probleme des Unternehmens.

Die Aktienkursentwicklung der im Teilfondsportefeuille übergewichteten Wirecard, einer der führenden internationalen Anbieter elektronischer Zahlungs- und Risikomanagementlösungen, enttäuschte. Dies sowie die Untergewichtung von Versorgertiteln, die sich wider Erwarten günstiger entwickelten, waren Gründe dafür, weshalb der Aktienteilfonds nicht an seine Vergleichsgröße herankam.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	73 545 181,60	17,44
Telekommunikationsdienste	14 976 269,09	3,55
Dauerhafte Konsumgüter	98 666 220,77	23,39
Energie	2 924 229,76	0,69
Hauptverbrauchsgüter	42 796 705,60	10,14
Finanzsektor	82 984 650,36	19,66
Grundstoffe	32 472 790,94	7,70
Industrien	65 616 114,20	15,55
Versorger	6 652 887,50	1,58
Summe Aktien	420 635 049,82	99,70
2. Derivate	539 070,22	- 0,13
3. Bankguthaben	3 092 772,16	0,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2 566,49	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	13 737,66	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-854 597,15	- 0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-449 829,44	- 0,11
III. Fondsvermögen	421 900 629,32	100,00

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

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							413 375 003,62	97,98
Aktien								
adidas AG	Stück	74 264	7 276	20 090	EUR	289,8	21 521 707,20	5,10
Allianz SE	Stück	171 600	2 277	50 427	EUR	218,4	37 477 440,00	8,88
Amadeus Fire AG	Stück	35 584		1 956	EUR	147,8	5 259 315,20	1,25
BASF SE	Stück	258 414	17 779	157 998	EUR	67,35	17 404 182,90	4,13
Bayer AG	Stück	109 000	227 660	349 951	EUR	72,81	7 936 290,00	1,88
Bayerische Motoren Werke AG -Pref-	Stück	163 376	2 868	9 693	EUR	55,05	8 993 848,80	2,13
Bechtle AG	Stück	69 433	9 131	36 068	EUR	125,2	8 693 011,60	2,06
Covestro AG	Stück	48 538		28 303	EUR	41,45	2 011 900,10	0,48
Deutsche Boerse AG	Stück	65 066		31 507	EUR	140,15	9 118 999,90	2,16
Deutsche Pfandbriefbank AG	Stück	191 861		46 874	EUR	14,56	2 793 496,16	0,66
Deutsche Post AG	Stück	419 808	569 607	169 058	EUR	34,01	14 277 670,08	3,38
Deutsche Telekom AG	Stück	290 000	330 591	1 656 881	EUR	14,57	4 225 300,00	1,00
Evotec AG	Stück	367 164	139 386	28 506	EUR	23,05	8 463 130,20	2,01
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Stück	28 450			EUR	75,78	2 155 941,00	0,51
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	221 499	4 399	64 032	EUR	50,18	11 114 819,82	2,63
Godewind Immobilien AG	Stück	735 625		28 346	EUR	4,74	3 486 862,50	0,83
Hannover Rueck SE	Stück	24 064		1 377	EUR	172,3	4 146 227,20	0,98
HeidelbergCement AG	Stück	84 525	17 781	14 557	EUR	64,96	5 490 744,00	1,30
Hella GmbH & Co. KGaA	Stück	5 368	5 368		EUR	49,34	264 857,12	0,06
Henkel AG & Co., KGaA -Pref-	Stück	68 426	75 691	30 885	EUR	92,2	6 308 877,20	1,50
Infineon Technologies AG	Stück	959 000	522 652	261 632	EUR	20,31	19 477 290,00	4,62
Jenoptik AG	Stück	180 000	52 756	10 470	EUR	25,48	4 586 400,00	1,09
K+S AG	Stück	477 509	194 914	316 137	EUR	11,115	5 307 512,54	1,26
KION Group AG	Stück	308 002	223 975	9 601	EUR	61,56	18 960 603,12	4,49
LANXESS AG	Stück	71 490		40 187	EUR	59,82	4 276 531,80	1,01
Merck KGaA	Stück	56 509	33 045	48 252	EUR	105,35	5 953 223,15	1,41
MTU Aero Engines AG	Stück	15 660		8 687	EUR	254,6	3 987 036,00	0,95
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stück	76 500	13 164	11 553	EUR	263	20 119 500,00	4,77
Nordex SE	Stück	242 072	242 072		EUR	12,08	2 924 229,76	0,69
Porsche Automobil Holding SE -Pref-	Stück	42 871			EUR	66,64	2 856 923,44	0,68
RWE AG	Stück	243 250	327 267	84 017	EUR	27,35	6 652 887,50	1,58
SAP SE	Stück	339 000	8 036	161 356	EUR	120,32	40 788 480,00	9,67
Siemens AG	Stück	178 000	6 181	171 740	EUR	116,54	20 744 120,00	4,92
Sixt SE	Stück	70 410	6 713	5 552	EUR	89,65	6 312 256,50	1,50
Stroer Media AG	Stück	107 129	107 129		EUR	72,05	7 718 644,45	1,83
Symrise AG	Stück	37 022		1 217	EUR	93,8	3 472 663,60	0,82
Talanx AG	Stück	56 470	56 470		EUR	44,18	2 494 844,60	0,59
United Internet AG	Stück	103 563	262 740	322 522	EUR	29,28	3 032 324,64	0,72
Volkswagen AG -Pref-	Stück	51 971	75 887	56 989	EUR	176,24	9 159 369,04	2,17
Vonovia SE	Stück	69 735	164 360	94 625	EUR	48	3 347 280,00	0,79
Wirecard AG	Stück	372 635	417 789	95 103	EUR	107,5	40 058 262,50	9,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7 260 046,20	1,72
Aktien								
Hellofresh AG	Stück	389 070	49 291	41 370	EUR	18,66	7 260 046,20	1,72
Summe Wertpapiervermögen							420 635 049,82	99,70
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							251 964,47	0,06
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Bayer AG Equity 03/2020 (DB)	Stück	1 915	1 915				417 412,55	0,10
Volkswagen 03/2020 (DB)	Stück	306	306				-165 448,08	-0,04
Aktienindex-Derivate							-331 034,85	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	87	87				-331 034,85	-0,08
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
							-459 999,84	-0,11

DWS Invest German Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 0,1 Mio.							-3 236,09	0,00
USD/EUR 151,4 Mio.							-457 061,43	-0,11
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 1,8 Mio.							297,68	0,00
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						3 066 435,83	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	969					1 136,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	10 833					9 973,74	0,00
US-Dollar	USD	17 063					15 226,22	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							2 566,49	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
Summe der Vermögensgegenstände **								
							424 161 836,36	100,54
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-737 125,16	-0,17
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-117 471,99	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-449 829,44	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten								
							-2 261 207,04	-0,54
Fondsvermögen								
							421 900 629,32	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 FC	EUR	207,75
Klasse LC	EUR	196,65
Klasse LD	EUR	189,83
Klasse NC	EUR	186,45
Klasse PFC	EUR	126,20
Klasse TFC	EUR	95,28
Klasse TFD	EUR	92,89
Klasse GBP CH RD	GBP	118,10
Klasse USD FCH	USD	129,17
Klasse USD LC	USD	147,25
Klasse USD LCH	USD	168,38
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	213 026,151
Klasse LC	Stück	349 018,243
Klasse LD	Stück	742 940,097
Klasse NC	Stück	109 335,756
Klasse PFC	Stück	27 746,000
Klasse TFC	Stück	89 757,910
Klasse TFD	Stück	7 182,409
Klasse GBP CH RD	Stück	1 277,911
Klasse USD FCH	Stück	9 024,000
Klasse USD LC	Stück	310,452
Klasse USD LCH	Stück	889 240,418

DWS Invest German Equities

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	104,390
größter potenzieller Risikobetrag	%	142,712
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	119,355

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,10, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 48 152 655,75. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	11 159 193,67
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	599,08
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 486 327,40
Summe der Erträge	EUR	9 673 465,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-43 148,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 634 173,80
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5 580 688,53
Administrationsvergütung	EUR	-53 485,27
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12 511,11
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30 915,81
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-192 802,80
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-257 553,26
davon:		
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-55 204,79
andere	EUR	-202 348,47
Summe der Aufwendungen	EUR	-6 171 105,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 502 359,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2 040 408,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2 040 408,20
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 461 951,43

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,86% p.a.,	Klasse LC 1,61% p.a.,
Klasse LD 1,61% p.a.,	Klasse NC 2,31% p.a.,
Klasse PFC 2,53% p.a.,	Klasse TFC 0,85% p.a.,
Klasse TFD 0,86% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,89% p.a.,
Klasse USD FCH 0,89% p.a.,	Klasse USD LC 1,74% p.a.,
Klasse USD LCH 1,64% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 158 884,65.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres EUR 456 234 873,06		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 474 861,16
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-139 251 294,21
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-1 038 253,40
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3 502 359,63
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-2 040 408,20
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	105 968 213,60

II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres EUR 421 900 629,32		

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 27 289,48 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-2 040 408,20
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	-17 409 935,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	5 481 687,55
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	9 887 840,05

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest German Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,53

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,39

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				
2019		EUR	421 900 629,32	
2018		EUR	456 234 873,06	
2017		EUR	688 682 455,53	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				
2019	Klasse FC	EUR	207,75	
	Klasse LC	EUR	196,65	
	Klasse LD	EUR	189,83	
	Klasse NC	EUR	186,45	
	Klasse PFC	EUR	126,20	
	Klasse TFC	EUR	95,28	
	Klasse TFD	EUR	92,89	
	Klasse GBP CH RD	GBP	118,10	
	Klasse USD FCH	USD	129,17	
	Klasse USD LC	USD	147,25	
	Klasse USD LCH	USD	168,38	
	2018	Klasse FC	EUR	166,60
		Klasse LC	EUR	158,89
Klasse LD		EUR	155,03	
Klasse NC		EUR	151,70	
Klasse PFC		EUR	102,94	
Klasse TFC		EUR	76,41	
Klasse TFD		EUR	75,93	
Klasse GBP CH RD		GBP	93,88	
Klasse USD FCH		USD	100,53	
Klasse USD LC		USD	121,76	
Klasse USD LCH		USD	132,41	
2017		Klasse FC	EUR	218,55
		Klasse LC	EUR	210,01
	Klasse LD	EUR	206,22	
	Klasse NC	EUR	201,92	
	Klasse PFC	EUR	138,07	
	Klasse TFC	EUR	100,25	
	Klasse TFD	EUR	100,25	
	Klasse GBP CH RD	GBP	122,18	
	Klasse USD FCH	USD	128,62	
	Klasse USD LC	USD	168,65	
	Klasse USD LCH	USD	170,69	

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 1,93% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 33 854 870,85.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrückerbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Agribusiness

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des Teilfonds DWS Invest Global Agribusiness lag auf Aktien von Unternehmen, die in der Agrar-Wertschöpfungskette tätig sind. Im Rahmen des Investmentprozesses wird insbesondere nach Unternehmen Ausschau gehalten, die zur Beseitigung globaler Ineffizienzen in der Nahrungsmittelherstellung, -logistik und beim Verbrauch beitragen. Dazu zählen beispielsweise Düngemittel- und Saatguthersteller, Pflanzenschutz und Nahrungsmittelproduzenten bzw. allgemein in der gesamten Lebensmittelwertschöpfungskette tätige Gesellschaften.

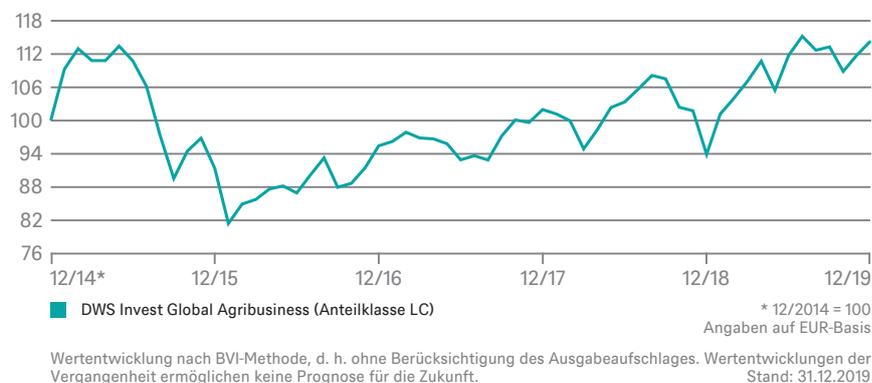
DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 21,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Seit mehr als fünf Jahren haben schwache Getreidemärkte das Einkommen der Landwirte begrenzt, was sich in einem stärkeren Wettbewerb zwischen den Landwirten (Düngemittel, Saatgut, Maschinen usw.) um einen höheren Anteil eines schrumpfenden Kuchens niederschlägt. Dies belastete weiterhin den Kernsektor. Der Handelskrieg zwischen den USA und China hat zu sinkenden Preisen für US-Sojabohnen geführt. Eine weitere Eskalation der Handelsstarife wird als deutlicher Nachteil für den US-amerikanischen Agrarsektor und als vorteilhaft für die südamerikanischen

DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC ²⁾	LU0273158872	21,8%	19,8%	14,3%
Klasse FC ²⁾	LU0273147834	22,7%	22,5%	18,6%
Klasse IC ²⁾	LU2058011201	3,6% ¹⁾	-	-
Klasse LD ²⁾	LU0363470070	21,8%	19,8%	14,3%
Klasse NC ²⁾	LU0273147594	21,0%	17,3%	10,4%
Klasse PFC ²⁾	LU1054333528	20,9%	16,4%	8,2%
Klasse TFC ²⁾	LU1663901848	22,7%	15,8% ¹⁾	-
Klasse TFD ²⁾	LU1663904511	22,8%	15,9% ¹⁾	-
Klasse GBP D RD ³⁾	LU0435837942	15,9%	22,6%	28,9%
Klasse GBP LD DS ³⁾	LU0329762636	15,0%	19,9%	24,6%
Klasse SGD LC ⁴⁾	LU2052525768	1,2% ¹⁾	-	-
Klasse USD FC	LU0273177401	20,1%	30,3%	9,4%
Klasse USD IC	LU1203060063	20,5%	31,5%	13,4% ¹⁾
Klasse USD LC	LU0273164847	19,2%	27,3%	5,3%
Klasse USD TFC	LU1663906300	20,2%	10,1% ¹⁾	-

¹⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 31.3.2015 / Klassen TFC, TFD und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse SGD LC aufgelegt am 30.9.2019 / Klasse IC aufgelegt am 15.10.2019

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2019

Landwirte angesehen. Während US-amerikanische Farmer unter einem Rückgang der Exporte aufgrund der eingeführten Zölle litten, konnten südamerikanische Landwirte ihre Produkte vermehrt nach China absetzen.

Das erweiterte Anlageuniversum des Teilfonds bietet jedoch auch andere Anlagemöglichkeiten in entlegeneren Sektoren wie Lebensmittellieferung, Präzisionslandwirtschaft, höherwertige Tierfutterzutaten,

Proteinproduzenten (Huhn, Rind und Schweinefleisch) oder Aquakultur. Diese sind stark wachstumsorientiert und mit den traditionellen Agribusiness-Aktien weniger oder sogar negativ korreliert und sollten daher unabhängig von den Getreidepreisen abschneiden. Daher behielt das Teilfondsmanagement seinen ausgewogenen und umfassenderen Ansatz für das gesamte Agribusiness-Thema bei.

Nach Sektoren kategorisiert war der Teilfonds innerhalb seines Anlageuniversums im Berichtszeitraum zu ca. 51 % seines Anlagevermögens in Konsumgütern, ca. 30 % im Rohstoffsektor, ca. 11 % in Industrierwerten, ca. 7,5 % im Technologiesektor und im Übrigen im Gesundheitsbereich investiert.

Auf Einzeltitelebene betrachtet verzeichneten die Positionen in JBS, Sanderson Farms und Tyson Foods den stärksten Kursanstieg. Die Aktien der drei fleischproduzierenden Unternehmen profitierten von einem Anstieg der Fleischpreise aufgrund der afrikanischen Schweinepest. Aufgrund des Ausbruchs des Schweinepest-Virus in China und anderen asiatischen Ländern kam es zu einem starken Rückgang der Schweinepopulation. Die Engagements in Calyxt, Grubhub und K+S verzeichneten im Berichtszeitraum die schwächste Performance.

Ein Belastungsfaktor war zudem ein stärkerer US-Dollar, der sich dämpfend auf die Nach-

frage nach Agrarprodukten auswirkte, da ein Großteil aller weltweiten Agrargüter in der US-Währung gehandelt wurde.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	11 748 578,82	3,15
Dauerhafte Konsumgüter	190 216 895,22	51,12
Energie	3 955 450,54	1,06
Hauptverbrauchsgüter	7 005 145,19	1,88
Finanzsektor	349 167,00	0,09
Grundstoffe	110 075 695,07	29,58
Industrien	41 100 499,89	11,04
Summe Aktien	364 451 431,73	97,92
2. Bankguthaben	8 636 418,89	2,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	514 687,42	0,14
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	46 509,20	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-797 212,63	- 0,21
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-652 041,98	- 0,18
III. Fondsvermögen	372 199 792,63	100,00

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

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							364 102 264,73	97,83
Aktien								
GrainCorp., Ltd	Stück	317 514	91 700	118 800	AUD	7,66	1 701 901,81	0,46
BRF SA	Stück	692 400	820 300	127 900	BRL	35,47	6 090 070,67	1,64
JBS SA	Stück	1 179 134	506 500	1 524 900	BRL	26,28	7 684 092,92	2,06
Sao Martinho SA	Stück	831 233	173 600	97 600	BRL	24,04	4 955 201,56	1,33
SLC Agricola SA	Stück	1 222 700	1 222 700	59 735	BRL	25,16	7 628 420,66	2,05
AG Growth International, Inc.	Stück	156 224	46 100	6 000	CAD	45,92	5 486 448,76	1,47
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	26 512	11 700	16 800	CAD	333,9	6 770 186,07	1,82
Nestle SA	Stück	81 996	24 200	45 704	CHF	105,18	8 897 951,28	2,39
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	44 013	14 400	1 300	EUR	73,95	3 647 285,91	0,98
BASF SE	Stück	114 600	65 000	29 700	EUR	67,35	8 649 138,99	2,32
Bayer AG	Stück	93 400	100 500	7 100	EUR	72,81	7 620 589,46	2,05
Danone SA	Stück	143 419	42 500	23 900	EUR	74,04	11 899 364,24	3,20
Evonik Industries AG	Stück	110 871	43 500	136 000	EUR	27,21	3 380 626,29	0,91
K+S AG	Stück	683 000	319 700	47 000	EUR	11,115	8 507 086,11	2,29
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	339 800	111 000	133 300	EUR	22,7	8 643 704,08	2,32
Koninklijke DSM NV	Stück	88 359	28 200	19 200	EUR	116,3	11 515 456,66	3,09
KWS Saat SE	Stück	70 955	70 324	15 600	EUR	57,7	4 587 852,81	1,23
Marel HF	Stück	867 273	867 273		EUR	4,48	4 353 960,64	1,17
Neste Oyj	Stück	113 900	113 900		EUR	30,99	3 955 450,54	1,06
OCI NV	Stück	296 806	171 800	24 100	EUR	18,805	6 254 558,69	1,68
Takeaway.com NV	Stück	88 989	80 252	6 500	EUR	81,95	8 172 142,72	2,20
Unilever NV	Stück	120 479	190 579	70 100	EUR	51,77	6 989 404,54	1,88
Vilmorin & Cie SA	Stück	34 732	6 049	2 801	EUR	48,1	1 872 084,84	0,50
British American Tobacco PLC	Stück	122 600	126 900	4 300	GBP	32,6	5 253 344,16	1,41
Just Eat PLC	Stück	377 333	292 600		GBP	8,354	4 143 306,32	1,11
China BlueChemical Ltd	Stück	4 956 000	906 000		HKD	1,93	1 228 323,77	0,33
WH Group Ltd	Stück	6 408 214	4 020 500	1 098 500	HKD	8,14	6 698 624,90	1,80
Kubota Corp.	Stück	634 000	352 000	30 700	JPY	1 726	10 054 522,90	2,70
Sakata Seed Corp.	Stück	251 500	65 700	9 800	JPY	3 665	8 469 219,46	2,28
KT&G Corp.	Stück	62 533	12 100	5 700	KRW	93 800	5 072 070,04	1,36
Mowi ASA	Stück	155 827	47 200	13 200	NOK	228,4	4 048 536,50	1,09
Yara International ASA	Stück	150 043	61 800	113 600	NOK	366,1	6 248 484,80	1,68
AGCO Corp.	Stück	145 800	60 000	7 400	USD	77,7	11 328 660,00	3,04
Ambev SA -ADR-	Stück	924 775	350 900	76 500	USD	4,725	4 369 561,88	1,17
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	169 077	25 700	68 500	USD	46,37	7 840 100,49	2,11
Bunge Ltd	Stück	45 255	7 200	17 700	USD	57,3	2 593 111,50	0,70
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	253 458	126 700	86 432	USD	47,73	12 097 550,34	3,25
Corteva, Inc.	Stück	373 804	402 004	28 200	USD	29,06	10 862 744,24	2,92
Darling Ingredients, Inc.	Stück	234 800	57 800	4 700	USD	28,02	6 579 096,00	1,77
Dupont De Nemours, Inc.	Stück	57 400	126 204	68 804	USD	64,08	3 678 192,00	0,99
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	203 000	208 700	5 700	USD	29,33	5 953 990,00	1,60
FMC Corp.	Stück	145 980	45 700	32 400	USD	99,99	14 596 540,20	3,92
General Mills, Inc.	Stück	122 302	30 500	34 200	USD	52,98	6 479 559,96	1,74
GrubHub, Inc.	Stück	155 750	124 600	4 700	USD	48,83	7 605 272,50	2,04
Hormel Foods Corp.	Stück	167 487	46 700	47 800	USD	45,28	7 583 811,36	2,04
Kellogg Co.	Stück	81 900	19 700	9 800	USD	69,04	5 654 376,00	1,52
Mosaic Co./The	Stück	265 005	509 000	308 027	USD	21,29	5 641 956,45	1,52
Nutrien Ltd	Stück	268 801	115 800	66 000	USD	47,72	12 827 183,72	3,45
PepsiCo, Inc.	Stück	45 700	13 000	50 800	USD	137,45	6 281 465,00	1,69
Sanderson Farms, Inc.	Stück	60 287	40 500	39 800	USD	174,32	10 509 229,84	2,82
Tractor Supply Co.	Stück	75 953	32 500	17 400	USD	92,23	7 005 145,19	1,88
Trimble, Inc.	Stück	74 466	24 800	27 100	USD	41,72	3 106 721,52	0,84
Tyson Foods, Inc.	Stück	121 688	47 100	98 600	USD	90,63	11 028 583,44	2,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							349 167,00	0,09
Aktien								
Agriculture Invest Group	Stück	698 334	698 334	698 334	USD	0,5	349 167,00	0,09
Summe Wertpapiervermögen							364 451 431,73	97,92
Bankguthaben							8 636 418,89	2,32
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	1 504 800					1 686 279,13	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	352 873					463 816,10	0,12
Norwegische Kronen	NOK	4 103 774					466 812,67	0,13
Polnischer Zloty	PLN	904					237,78	0,00

DWS Invest Global Agribusiness

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	169 615					118 687,77	0,03
Brasilianischer Real	BRL	3 008 824					746 106,60	0,21
Hongkong Dollar	HKD	5 637 393					723 939,92	0,19
Israelischer Schekel	ILS	5 292					1 528,86	0,00
Japanischer Yen	JPY	80 895 718					743 287,71	0,21
Kanadischer Dollar	CAD	361 058					276 133,03	0,07
Mexikanischer Peso	MXN	596 825					31 626,59	0,01
Schweizer Franken	CHF	554 030					571 606,45	0,15
Singapur Dollar	SGD	74 172					54 998,89	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	10 001					709,77	0,00
Südkoreanischer Won	KRW	291 001 482					251 633,43	0,07
Thailändischer Baht	THB	1					0,01	0,00
US-Dollar	USD						2 499 014,18	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände							514 687,42	0,14
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							510 381,35	0,14
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							4 306,07	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							46 509,20	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							373 649 047,24	100,39
Sonstige Verbindlichkeiten							-797 212,63	-0,21
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-797 212,63	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-652 041,98	-0,18
Summe der Verbindlichkeiten							-1 449 254,61	-0,39
Fondsvermögen							372 199 792,63	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 FC	EUR	176,26
Klasse IC	EUR	103,61
Klasse LC	EUR	157,36
Klasse LD	EUR	143,46
Klasse NC	EUR	143,97
Klasse PFC	EUR	112,78
Klasse TFC	EUR	115,80
Klasse TFD	EUR	114,22
Klasse GBP D RD	GBP	172,52
Klasse GBP LD DS	GBP	125,01
Klasse SGD LC	SGD	10,12
Klasse USD FC	USD	153,46
Klasse USD IC	USD	113,45
Klasse USD LC	USD	138,72
Klasse USD TFC	USD	110,10
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	195 747,344
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	805 929,256
Klasse LD	Stück	25 612,217
Klasse NC	Stück	111 945,389
Klasse PFC	Stück	2 714,000
Klasse TFC	Stück	762 472,722
Klasse TFD	Stück	820,000
Klasse GBP D RD	Stück	2 368,437
Klasse GBP LD DS	Stück	3 105,607
Klasse SGD LC	Stück	1 520,000
Klasse USD FC	Stück	54 691,036
Klasse USD IC	Stück	190 193,000
Klasse USD LC	Stück	279 488,287
Klasse USD TFC	Stück	365,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P Global Agribusiness Equity Index TR

DWS Invest Global Agribusiness

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	86,402
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,197
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	91,894

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,429082	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	4,032700	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,787100	= USD	1
Israelischer Schekel	ILS	3,461150	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 156,450000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,871000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	8,791050	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,801750	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,348600	= USD	1
Thailändischer Baht	THB	29,953750	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,090500	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Global Agribusiness

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	7 609 321,72	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	123 334,63	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1 462 714,78	
Summe der Erträge	USD	6 269 941,57	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-17 646,32	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-4 215 388,62	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-4 147 923,99	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	3 184,00	
Administrationsvergütung	USD	-70 648,63	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-7 549,10	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-44 467,27	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-179 838,89	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-383 443,95	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-11 568,84	
andere	USD	-371 875,11	
Summe der Aufwendungen	USD	-4 848 334,15	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 421 607,42	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8 659 292,04	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	8 659 292,04	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10 080 899,46	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91 % p.a.,	Klasse IC 0,12 % ²⁾ ,
Klasse LC 1,68 % p.a.,	Klasse LD 1,66 % p.a.,
Klasse NC 2,35 % p.a.,	Klasse PFC 2,47 % p.a.,
Klasse TFC 1,07 % p.a.,	Klasse TFD 0,89 % p.a.,
Klasse GBP D RD 0,91 % p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,65 % p.a.,
Klasse SGD LC 0,41 % ²⁾ ,	Klasse USD FC 0,89 % p.a.,
Klasse USD IC 0,58 % p.a.,	Klasse USD LC 1,64 % p.a.,
Klasse USD TFC 0,90 % 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.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 152 862,25.

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

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD	261 239 815,11	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-26 232,86	
2. Mittelzufluss (netto) ¹⁾	USD	58 646 275,96	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1 458 966,64	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1 421 607,42	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	8 659 292,04	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	43 718 001,60	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres			
	USD	372 199 792,63	

¹⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 9 539,56 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	8 659 292,04
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	8 443 935,53
Devisen(termin)geschäften	USD	215 356,51

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,15

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,95

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	1,41

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	0,15

Klasse SGD LC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	USD	372 199 792,63
2018	USD	261 239 815,11
2017	USD	375 322 974,18

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	176,26
	Klasse IC	EUR	103,61
	Klasse LC	EUR	157,36
	Klasse LD	EUR	143,46
	Klasse NC	EUR	143,97
	Klasse PFC	EUR	112,78
	Klasse TFC	EUR	115,80
	Klasse TFD	EUR	114,22
	Klasse GBP D RD	GBP	172,52
	Klasse GBP LD DS	GBP	125,01
	Klasse SGD LC	SGD	10,12
	Klasse USD FC	USD	153,46
	Klasse USD IC	USD	113,45
	Klasse USD LC	USD	138,72
Klasse USD TFC	USD	110,10	
2018	Klasse FC	EUR	143,62
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	129,21
	Klasse LD	EUR	118,19
	Klasse NC	EUR	119,01
	Klasse PFC	EUR	93,29
	Klasse TFC	EUR	94,41
	Klasse TFD	EUR	93,86
	Klasse GBP D RD	GBP	150,25
	Klasse GBP LD DS	GBP	109,07
	Klasse SGD LC	SGD	-
	Klasse USD FC	USD	127,79
	Klasse USD IC	USD	94,18
	Klasse USD LC	USD	116,38
Klasse USD TFC	USD	91,60	
2017	Klasse FC	EUR	154,90
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	140,34
	Klasse LD	EUR	129,17
	Klasse NC	EUR	130,16
	Klasse PFC	EUR	102,48
	Klasse TFC	EUR	101,81
	Klasse TFD	EUR	101,85
	Klasse GBP D RD	GBP	160,67
	Klasse GBP LD DS	GBP	117,14
	Klasse SGD LC	SGD	-
	Klasse USD FC	USD	144,21
	Klasse USD IC	USD	105,93
	Klasse USD LC	USD	132,33
Klasse USD TFC	USD	103,27	

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 0,87 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 2 613 543,74.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Bonds

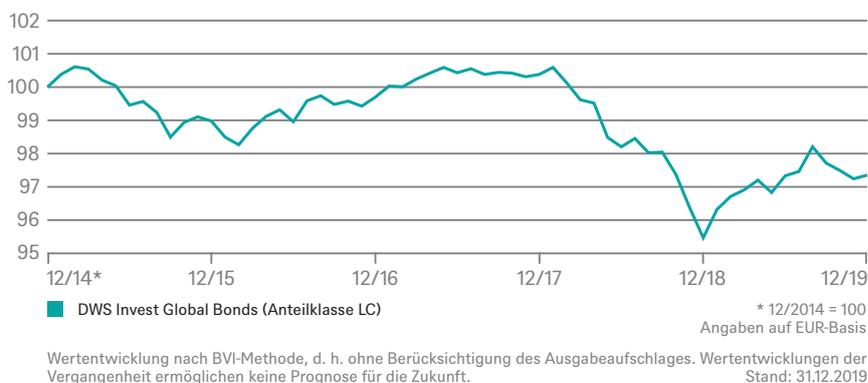
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Das Teilfondsvermögen kann weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Emittenten, forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) und Covered Bonds angelegt werden. Zu den staatsnahen Emittenten gehören Zentralbanken, Regierungsbehörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Außerdem können dem Portfolio Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern beigemischt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. In diesem Umfeld verzeichnete der Teilfonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 2,0% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS INVEST GLOBAL BONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST GLOBAL BONDS

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0616844923	2,0%	-2,3%	-2,6%
Klasse FC	LU0616846035	2,4%	-1,1%	-0,6%
Klasse FD	LU1054334179	2,4%	-1,1%	-1,2% ¹⁾
Klasse IC	LU1054333791	2,7%	-0,5%	-0,1% ¹⁾
Klasse LD	LU0616845144	2,0%	-2,3%	-2,6%
Klasse NC	LU0616845490	1,5%	-3,8%	-5,0%
Klasse NDQ	LU1576724360	1,5%	-4,4% ¹⁾	-
Klasse PFC	LU1054334252	2,9%	-2,3%	-4,0%
Klasse PFDQ	LU1054334336	3,0%	-1,3%	-3,0%
Klasse TFC	LU1663911300	2,4%	-2,1% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663913009	2,3%	-2,2% ¹⁾	-
Klasse CHF FCH ²⁾	LU1054335655	1,8%	-3,0%	-4,0% ¹⁾
Klasse CHF LCH ²⁾	LU1054335812	1,5%	-3,8%	-5,5% ¹⁾
Klasse GBP CH RD ³⁾	LU1249493864	3,6%	1,7%	3,7% ¹⁾
Klasse GBP DH RD ³⁾	LU1054335226	3,6%	1,7%	3,6%
Klasse GBP IDH ³⁾	LU1054335069	3,8%	2,3%	4,6%
Klasse SEK LCH ⁴⁾	LU1281067741	2,2%	-2,7%	-1,8% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁵⁾	LU1054334682	5,5%	6,7%	9,0%
Klasse USD LCH ⁵⁾	LU1054334849	5,0%	5,2%	6,7%
Klasse USD TFCH ⁵⁾	LU1663914742	5,3%	3,7% ¹⁾	-

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 30.1.2015 / Klasse FD aufgelegt am 16.3.2015 / Klassen CHF FCH und CHF LCH aufgelegt am 30.4.2015 / Klasse GBP CH RD aufgelegt am 17.8.2015 / Klasse SEK LCH aufgelegt am 30.9.2015 / Klasse NDQ aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFC, TFD und Klasse USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement nach wie vor in Staatsanleihen und höher verzinslichen Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch nachrangige Zinstitel. Regional war der Teilfonds grundsätzlich global aufgestellt. Gleichwohl wurden Emissionen aus Industrieländern bevorzugt, wobei Titel aus den europäischen Kernmärkten wie Deutschland und den USA stärker gewichtet waren. Zudem legte das Portfoliomanagement in Staatsanleihen und Bonds staatsnaher Unternehmen aus Emerging Markets an. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Kleinere Positionen in High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) rundeten das Portfeuille ab. Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So

profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handels-

konflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Angesichts zunehmender Risikoaversion bei den Marktteilnehmern reduzierte das Portfoliomanagement im vierten Quartal 2019 sein Creditexposure (vornehmlich Unternehmensanleihen die ein Rating unterhalb Investmentgrade aufwiesen), um die Kursbelastungen für den Teilfonds zu begrenzen, was sich stabilisierend auf dessen Wertentwicklung auswirkte. In Erwartung eines länger anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurde die Duration des Gesamtportfolios kontinuierlich verlängert. Zum Jahresende wies das Portfolio eine Kasseposition von rund 23% aus.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	120 274 485,07	50,24
Institute	5 412 115,40	2,26
Zentralregierungen	40 696 144,28	17,00
Regionalregierungen	3 794 162,25	1,58
Summe Anleihen	170 176 907,00	71,08
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	12 648 000,00	5,28
Summe Investmentanteile	12 648 000,00	5,28
3. Derivate	954 935,68	0,40
4. Bankguthaben	54 490 984,33	22,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 534 877,12	0,64
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	12 283,44	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-360 041,37	- 0,15
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-19 147,78	- 0,01
III. Fondsvermögen	239 438 798,42	100,00

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

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							133 281 770,65	55,67
Vorzinsliche Wertpapiere								
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	810 000	810 000		%	102,928	833 712,75	0,35
1,125 % Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2025	EUR	970 000	970 000		%	101,411	983 686,70	0,41
4,125 % Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025 *	EUR	800 000		1 556 000	%	103,356	826 848,00	0,35
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	2 300 000	2 300 000		%	106,544	2 450 512,00	1,02
1,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		%	106,416	1 064 160,00	0,44
3,125 % Bayer Ag 2019/2079 *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	102,806	2 056 130,00	0,86
3,00 % Bertelsmann SE & Co., KGaA 2015/2075 *	EUR	3 000 000	3 000 000		%	106,248	3 187 455,00	1,33
1,25 % BMW Finance NV (MTN) 2014/2022	EUR	1 560 000	1 560 000		%	103,442	1 613 703,00	0,67
1,375 % Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102,564	1 025 640,00	0,43
1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2017/2020	EUR	2 500 000	2 500 000		%	100,65	2 516 262,50	1,05
2,25 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2010/2020	EUR	10 308 058			%	101,984	10 512 569,87	4,39
3,00 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2010/2020 **	EUR	5 818 696			%	101,884	5 928 349,33	2,48
0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	99,761	498 805,00	0,21
1,75 % Carrefour SA (MTN) 2014/2022	EUR	1 538 000	1 538 000		%	104,264	1 603 588,01	0,67
1,25 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2017/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		%	101,48	1 014 795,00	0,42
4,625 % Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	500 000		652 000	%	104,204	521 017,50	0,22
1,75 % Danone SA 2017/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,034	1 030 345,00	0,43
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2010/2020	EUR	3 000 000	3 000 000		%	102,216	3 066 465,00	1,28
0,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2018/2021	EUR	1 500 000	1 500 000		%	99,902	1 498 537,50	0,63
1,30 % FedEx Corp. 2019/2031	EUR	1 400 000	1 400 000		%	98,31	1 376 347,00	0,57
1,514 % Ford Motor Credit Co. LLC 2019/2023	EUR	920 000	920 000		%	101,085	929 982,00	0,39
0,025 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2018/2022 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	96,697	966 970,00	0,40
0,20 % Free and Hanseatic City of Hamburg 2019/2049	EUR	4 490 000	4 490 000		%	84,502	3 794 162,25	1,58
0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA (MTN) 2019/2026	EUR	1 740 000	1 740 000		%	99,511	1 731 491,40	0,72
1,125 % Hannover Rueck SE 2019/2039 *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	98,05	1 961 010,00	0,82
1,45 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103,861	2 077 220,00	0,87
0,95 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000	3 000 000	2 000 000	%	102,209	1 022 090,00	0,43
1,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2022	EUR	2 000 000	2 000 000		%	102,309	2 046 180,00	0,85
1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030	EUR	2 000 000	2 000 000		%	99,536	1 990 730,00	0,83
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	520 000	520 000		%	104,284	542 274,20	0,23
0,60 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	500 000	1 500 000	1 000 000	%	99,87	499 350,00	0,21
0,50 % McDonald's Corp. (MTN) 2016/2021	EUR	500 000	500 000		%	100,739	503 695,00	0,21
4,00 % Mexico Government International Bond 2015/2115	EUR	1 500 000	1 500 000		%	112,712	1 690 680,00	0,71
0,15 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	100,222	1 002 225,00	0,42
0,294 % Morgan Stanley (MTN) 2017/2022 *	EUR	6 310 000			%	100,582	6 346 692,65	2,65
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	800 000	800 000		%	102,633	821 064,00	0,34
1,875 % Philip Morris International, Inc. (MTN) 2014/2021	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102,382	1 023 825,00	0,43
1,45 % Philip Morris International, Inc. 2019/2039	EUR	1 500 000	3 105 000	1 605 000	%	92,302	1 384 530,00	0,58
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	3 000 000	4 000 000	1 000 000	%	102,355	3 070 650,00	1,28
0,875 % Santander UK PLC (MTN) 2014/2020	EUR	3 000 000			%	100,061	3 001 830,00	1,25
4,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 000 000	1 500 000	500 000	%	106,558	1 065 580,00	0,45
0,875 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	2 000 000	2 000 000		%	95,715	1 914 300,00	0,80
0,50 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2019/2034	EUR	500 000	1 500 000	1 000 000	%	94,966	474 832,50	0,20
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021	EUR	1 400 000			%	105,575	1 478 050,00	0,62
2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO (MTN) 2016/2021	EUR	500 000	500 000		%	101,108	505 542,50	0,21
2,356 % UniCredit SpA (MTN) 2015/2025 *	EUR	1 740 000		920 000	%	100,494	1 748 586,90	0,73
1,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2022	EUR	1 500 000	1 500 000		%	102,724	1 540 867,50	0,64
1,605 % Gosforth Funding 2016-2 PLC 2016/2058 *	GBP	120 023		631 909	%	100,038	140 833,37	0,06
6,675 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	200 000			%	101,155	237 298,22	0,10
4,625 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2015/2020	USD	1 550 000			%	102,064	1 411 743,35	0,59
5,50 % Allianz SE (MTN) 2012/perpetual	USD	2 000 000	2 000 000		%	101,424	1 810 172,95	0,76
1,70 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2016/2021	USD	1 000 000	1 950 000	950 000	%	99,751	890 156,98	0,37
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 920 000	1 920 000		%	102,642	1 758 643,42	0,73
2,616 % Cardinal Health, Inc. (MTN) 2017/2022	USD	1 850 000	1 850 000		%	101,009	1 667 558,74	0,70
1,931 % Caterpillar Financial Services Corp. 2017/2021	USD	666 000	666 000		%	100,146	595 195,10	0,25
2,65 % Constellation Brands, Inc. (MTN) 2017/2022	USD	500 000	1 836 000	1 336 000	%	101,2	451 543,77	0,19
4,95 % Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	2 170 000			%	106,006	2 052 776,05	0,86
4,875 % Heathrow Funding Ltd -144A- (MTN) 2011/2021	USD	1 925 000	1 925 000		%	103,639	1 780 341,39	0,74
3,50 % Hewlett Packard Enterprise Co. 2018/2021	USD	1 770 000	1 770 000		%	102,392	1 617 300,63	0,68
4,40 % KazMunayGas National Co. JSC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	3 000 000			%	106,08	2 839 906,93	1,19

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,875 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	5 000 000	5 000 000		%	103,209	4 605 077,21	1,92
2,75 % Moody's Corp. 2017/2021	USD	1 500 000	1 500 000		%	101,478	1 358 359,23	0,57
2,00 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2019/2022	USD	1 200 000	1 200 000		%	100,343	1 074 527,83	0,45
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	200 000		400 000	%	104,132	185 851,31	0,08
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000			%	101,64	907 009,55	0,38
3,60 % PPG Industries, Inc. (MTN) 2010/2020	USD	1 850 000	1 850 000		%	101,4	1 674 022,02	0,70
3,375 % Qatar Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	800 000	1 900 000	1 100 000	%	104,796	748 142,00	0,31
3,00 % Qualcomm, Inc. (MTN) 2015/2022	USD	1 840 000	1 840 000		%	102,476	1 682 632,72	0,70
2,50 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 **	USD	3 000 000	3 000 000		%	100,357	2 686 694,38	1,12
2,90 % Southern California Edison Co. 2018/2021	USD	1 800 000	1 800 000		%	100,984	1 622 079,99	0,68
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024 **	USD	1 000 000	5 000 000	4 000 000	%	101,789	908 344,22	0,38
1,50 % United States Treasury Note/Bond 2017/2020 **	USD	10 000 000	10 000 000		%	99,943	8 918 735,47	3,72
6,902 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC (MTN) 2010/2020	USD	1 000 000	1 000 000		%	102,365	913 483,76	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							36 078 394,39	15,07
Verzinsliche Wertpapiere								
2,04 % RESIMAC Premier Series 2017-2 2017/2049 *	AUD	2 981 867		1 068 149	%	100,287	1 867 347,35	0,78
1,00 % Frosn-2018 Dac (MTN) 2018/2028 *	EUR	2 595 173		654 372	%	99,692	2 587 192,72	1,08
3,375 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2013/2020	EUR	4 140 000			%	102,598	4 247 577,90	1,77
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	2 300 000	2 300 000		%	104,864	2 411 872,00	1,01
6,25 % ADT Corp./The (MTN) 2014/2021	USD	450 000	850 000	400 000	%	106,622	428 164,56	0,18
2,70 % Amgen, Inc. (MTN) 2015/2022	USD	1 000 000	1 850 000	850 000	%	101,454	905 358,65	0,38
2,95 % Apple, Inc. 2019/2049	USD	2 000 000	2 000 000		%	97,91	1 747 456,56	0,73
2,369 % Bank of America Corp. 2017/2021 *	USD	7 595 000			%	100,205	6 791 512,62	2,84
3,25 % BAT International Finance PLC -144A- (MTN) 2012/2022	USD	1 815 000	1 815 000		%	102,253	1 656 159,00	0,69
3,45 % Comcast Corp. 2018/2021	USD	1 850 000	1 850 000		%	102,84	1 697 786,74	0,71
2,00 % Daimler Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2016/2021 **	USD	2 050 000	2 050 000		%	99,788	1 825 489,52	0,76
2,82 % Deutsche Telekom International Finance BV -144A- (MTN) 2017/2022	USD	1 820 000	1 820 000		%	101,484	1 648 239,99	0,69
2,95 % EMD Finance LLC -144A- (MTN) 2015/2022	USD	1 850 000	1 850 000		%	101,538	1 676 292,01	0,70
5,25 % Park Aerospace Holdings Ltd -144A- (MTN) 2017/2022	USD	530 000		530 000	%	106,609	504 218,85	0,21
4,767 % Russian Federation (MTN) 2012/2022	USD	2 010 000	2 010 000		%	104,777	1 879 365,97	0,78
3,36 % Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC -144A- (MTN) 2016/2023	USD	544 250		311 000	%	101,124	491 136,28	0,21
3,375 % UBS Group Funding Switzerland AG -144A- (MTN) 2015/2020 *	USD	1 310 000	1 310 000		%	100,93	1 179 888,34	0,49
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	1 000 000		7 420 000	%	98,914	882 688,33	0,37
2,40 % Xcel Energy, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	1 840 000	1 840 000		%	100,528	1 650 647,00	0,69
Nichtnotierte Wertpapiere							816 741,96	0,34
Verzinsliche Wertpapiere								
2,95 % Dell Equipment Finance Trust 2017-1 (MTN) 2017/2022	USD	909 753		190 247	%	100,087	812 550,70	0,34
7,00 % Ginnie Mae I pool 1999/2029	USD	4 646		349	%	101,09	4 191,26	0,00
Investmentanteile							12 648 000,00	5,28
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,100%)	Anteile	150 000		75 000	EUR	84,32	12 648 000,00	5,28
Summe Wertpapiervermögen							182 824 907,00	76,36
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							646 725,34	0,27
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,3 Mio.							2 251,80	0,00
SEK/EUR 0,1 Mio.							8,67	0,00

DWS Invest Global Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 3,4 Mio.							-32 354,82	-0,01
EUR/GBP 0,1 Mio.							-220,71	0,00
EUR/USD 77,4 Mio.							671 071,70	0,28
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,37	0,00
EUR/GBP 0,2 Mio.							-5 586,06	0,00
EUR/USD 2 Mio.							11 555,13	0,00
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							308 210,34	0,13
Zinsswaps								
3M Libor / 1.65% 12/11/2024 (OTC) (CIT)	Stück	5 000 000					15 226,22	0,01
3M Libor / 1.9835% 12/11/2049 (OTC) (CIT)	Stück	4 000 000					71 102,62	0,03
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Deutsche Bank AG / 1% / 20/12/2022 (OTC) (CIT)	Stück	9 650 000					205 431,22	0,08
TITIM / 1% / 20/12/2022 (OTC) (GS)	Stück	1 500 000					16 450,28	0,01
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 212 389,91	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	896					1 050,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	189 852					118 551,36	0,05
Japanischer Yen	JPY	79 139					648,89	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	99 161					67 675,74	0,03
Mexikanischer Peso	MXN	210 637					9 960,67	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	1 836					1 101,75	0,00
US-Dollar	USD	677 521					604 605,57	0,25
Termingelder								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR						2 350 000,00	0,98
EUR - Guthaben (Commerz Bank, Frankfurt)	EUR						14 075 000,00	5,88
EUR - Guthaben (Crédit Agricole CIB, Paris)	EUR						12 100 000,00	5,05
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hannover)	EUR						23 950 000,00	10,00
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							1 416 774,66	0,59
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							118 102,46	0,05
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften								
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							239 856 149,53	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-339 745,19	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-20 296,18	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften								
							-19 147,78	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten								
							-417 351,11	-0,17
Fondsvermögen								
							239 438 798,42	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.

DWS Invest Global Bonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH	CHF	95,99
Klasse CHF LCH	CHF	94,53
Klasse FC	EUR	113,65
Klasse FD	EUR	91,40
Klasse IC	EUR	99,93
Klasse LC	EUR	98,99
Klasse LD	EUR	91,62
Klasse NC	EUR	96,16
Klasse NDQ	EUR	93,28
Klasse PFC	EUR	96,77
Klasse PFDQ	EUR	92,76
Klasse TFC	EUR	97,87
Klasse TFD	EUR	95,06
Klasse GBP CH RD	GBP	103,66
Klasse GBP DH RD	GBP	95,63
Klasse GBP IDH	GBP	95,60
Klasse SEK LCH	SEK	981,54
Klasse USD FCH	USD	109,05
Klasse USD LCH	USD	107,08
Klasse USD TFCH	USD	103,71
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH	Stück	220,000
Klasse CHF LCH	Stück	2 736,000
Klasse FC	Stück	120 927,144
Klasse FD	Stück	12 642,000
Klasse IC	Stück	1 740 471,000
Klasse LC	Stück	103 755,056
Klasse LD	Stück	190 618,034
Klasse NC	Stück	132 893,013
Klasse NDQ	Stück	43 795,000
Klasse PFC	Stück	21 236,000
Klasse PFDQ	Stück	17 918,000
Klasse TFC	Stück	75,279
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	1 679,360
Klasse GBP DH RD	Stück	371,000
Klasse GBP IDH	Stück	90,000
Klasse SEK LCH	Stück	98,000
Klasse USD FCH	Stück	4 425,000
Klasse USD LCH	Stück	14 033,296
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
10% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,215
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,894
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,499

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,28, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrag auf EUR 91 978 077,80. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG
CIT = Citigroup Global Markets Limited
GS = Goldman Sachs International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, HSBC France, State Street Bank and Trust Company, State Street Bank London und UBS AG

DWS Invest Global Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,00 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2010/2020	EUR	5 000 000	5 094 225,00	
2,00 % Daimler Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	500 000	445 241,35	
2,50 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	3 000 000	2 686 694,37	
2,13 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024	USD	1 000 000	908 344,22	
1,50 % United States Treasury Note/Bond 2017/2020	USD	9 500 000	8 472 798,73	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			17 607 303,66	17 607 303,66

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, J.P. Morgan Sec Ltd., Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	18 880 038,34
Schuldverschreibungen	EUR	3 006 737,73
Aktien	EUR	15 873 300,61

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,666072	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Invest Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 013 981,45	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	107 504,02	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	108 326,13	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 072,19	
Summe der Erträge	EUR	4 226 739,41	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-131 009,58	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 170 696,12	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-1 174 640,89	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	112 303,64	
Administrationsvergütung	EUR	-108 358,87	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7 862,03	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-52 749,99	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-45 458,98	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-166 705,14	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-36 108,71	
Vertriebskosten	EUR	-92 554,82	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-9 046,43	
andere	EUR	-28 995,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 574 481,84	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 652 257,57	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5 704 384,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5 704 384,46	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3 052 126,89	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

Klasse CHF FCH 0,74% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,09% p.a.,
Klasse FC 0,61% p.a.,	Klasse FD 0,61% p.a.,
Klasse IC 0,41% p.a.,	Klasse LC 1,06% p.a.,
Klasse LD 1,06% p.a.,	Klasse NC 1,56% p.a.,
Klasse NDQ 1,55% p.a.,	Klasse PFC 0,22% p.a.,
Klasse PFDQ 0,00% p.a.,	Klasse TFC 0,61% p.a.,
Klasse TFD 0,69% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,65% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,64% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,60% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,09% p.a.,	Klasse USD FCH 0,64% p.a.,
Klasse USD LCH 1,09% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,66% 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 CHF FCH 0,020% p.a.,	Klasse CHF LCH 0,021% p.a.,
Klasse FC 0,020% p.a.,	Klasse FD 0,018% p.a.,
Klasse IC 0,020% p.a.,	Klasse LC 0,020% p.a.,
Klasse LD 0,020% p.a.,	Klasse NC 0,020% p.a.,
Klasse NDQ 0,020% p.a.,	Klasse PFC 0,020% p.a.,
Klasse PFDQ 0,020% p.a.,	Klasse TFC 0,019% p.a.,
Klasse TFD 0,020% p.a.,	Klasse GBP CH RD 0,020% p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,016% p.a.,	Klasse GBP IDH 0,020% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,020% p.a.,	Klasse USD FCH 0,018% p.a.,
Klasse USD LCH 0,020% p.a.,	Klasse USD TFCH 0,020% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44 972,16.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-595 222,53	
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-43 249 783,18	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-279 066,39	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 652 257,57	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-5 704 384,46	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	10 075 852,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR	239 438 798,42	

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 31 915,67 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-5 704 384,46
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 493 333,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4 567 840,23
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-4 629 877,82

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,87

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,47

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,23

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,23

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,85

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	1,84

Klasse GBP IDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	1,89

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Global Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2017		2017		2017	
2019	EUR	239 438 798,42		Klasse CHF FCH	CHF	99,41	
2018	EUR	276 539 144,49		Klasse CHF FDH	CHF	96,34	
2017	EUR	877 780 546,98		Klasse CHF ICH	CHF	100,67	
				Klasse CHF LCH	CHF	98,48	
				Klasse CHF LDH	CHF	95,88	
				Klasse FC	EUR	116,19	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres				Klasse FD	EUR	97,51	
2019	Klasse CHF FCH	CHF	95,99	Klasse IC	EUR	101,75	
	Klasse CHF FDH	CHF	-	Klasse ID	EUR	97,49	
	Klasse CHF ICH	CHF	-	Klasse LC	EUR	102,06	
	Klasse CHF LCH	CHF	94,53	Klasse LD	EUR	97,75	
	Klasse CHF LDH	CHF	-	Klasse NC	EUR	100,14	
	Klasse FC	EUR	113,65	Klasse NDQ	EUR	99,08	
	Klasse FD	EUR	91,40	Klasse PFC	EUR	99,07	
	Klasse IC	EUR	99,93	Klasse PFDQ	EUR	95,87	
	Klasse ID	EUR	-	Klasse TFC	EUR	100,08	
	Klasse LC	EUR	98,99	Klasse TFD	EUR	100,08	
	Klasse LD	EUR	91,62	Klasse GBP CH RD	GBP	103,72	
	Klasse NC	EUR	96,16	Klasse GBP DH RD	GBP	99,89	
	Klasse NDQ	EUR	93,28	Klasse GBP IDH	GBP	99,91	
	Klasse PFC	EUR	96,77	Klasse SEK FCH	SEK	1 021,46	
	Klasse PFDQ	EUR	92,76	Klasse SEK LCH	SEK	1 012,40	
	Klasse TFC	EUR	97,87	Klasse USD FCH	USD	105,24	
	Klasse TFD	EUR	95,06	Klasse USD LCH	USD	104,46	
	Klasse GBP CH RD	GBP	103,66	Klasse USD TFCH	USD	100,36	
	Klasse GBP DH RD	GBP	95,63				
	Klasse GBP IDH	GBP	95,60				
	Klasse SEK FCH	SEK	-				
	Klasse SEK LCH	SEK	981,54				
	Klasse USD FCH	USD	109,05				
	Klasse USD LCH	USD	107,08				
	Klasse USD TFCH	USD	103,71				
2018	Klasse CHF FCH	CHF	94,27				
	Klasse CHF FDH	CHF	-				
	Klasse CHF ICH	CHF	-				
	Klasse CHF LCH	CHF	93,16				
	Klasse CHF LDH	CHF	-				
	Klasse FC	EUR	110,95				
	Klasse FD	EUR	91,27				
	Klasse IC	EUR	97,35				
	Klasse ID	EUR	-				
	Klasse LC	EUR	97,07				
	Klasse LD	EUR	91,50				
	Klasse NC	EUR	94,76				
	Klasse NDQ	EUR	92,83				
	Klasse PFC	EUR	94,07				
	Klasse PFDQ	EUR	90,92				
	Klasse TFC	EUR	95,59				
	Klasse TFD	EUR	94,98				
	Klasse GBP CH RD	GBP	100,05				
	Klasse GBP DH RD	GBP	94,41				
	Klasse GBP IDH	GBP	94,36				
	Klasse SEK FCH	SEK	-				
	Klasse SEK LCH	SEK	960,72				
	Klasse USD FCH	USD	103,32				
	Klasse USD LCH	USD	102,02				
	Klasse USD TFCH	USD	98,45				

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 11,18% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 979 744 930,54.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen, Covered Bonds sowie Anleihen aus dem Finanzsektor. Derivative Finanzinstrumente können sowohl für Anlagezwecke als auch für die Absicherung eingesetzt werden. Wandel- und Optionsanleihen können ebenfalls einbezogen werden.

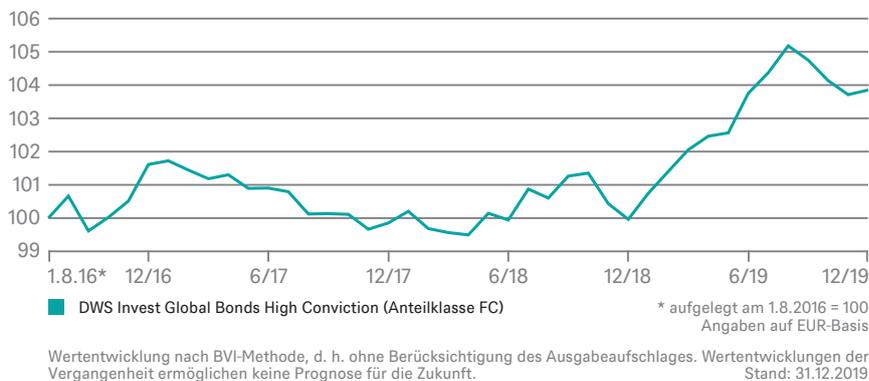
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem Hintergrund erreichte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds High Conviction im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 3,9% (Anteilklasse FC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Port-

DWS INVEST GLOBAL BONDS HIGH CONVICTION

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST GLOBAL BONDS HIGH CONVICTION

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse FC	LU1445758144	3,9%	2,2%	3,8%
Klasse FD	LU1445758227	3,9%	2,2%	3,9%
Klasse LC	LU1445758573	3,4%	0,8%	2,2%
Klasse LD	LU1445758656	3,4%	0,8%	2,2%
Klasse RC	LU1717102278	3,8%	-	4,0%
Klasse TFC	LU1663910088	3,9%	-	4,1%
Klasse TFD	LU1663908264	3,8%	-	4,0%

¹⁾ Klassen FC, FD, LC und LD aufgelegt am 1.8.2016 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse RC aufgelegt am 12.12.2017

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

Stand: 31.12.2019

foliomanagement nach wie vor in Staatsanleihen und höher verzinslichen Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), darunter auch nachrangige Zinstitel. Regional war der Teilfonds grundsätzlich global aufgestellt. Gleichwohl wurden Emissionen aus Industrieländern bevorzugt, wobei Titel aus den europäischen Kernmärkten wie Deutschland, Frankreich und den USA stärker gewichtet waren. Zudem legte das Portfoliomanagement in Staatsanleihen und Bonds staatsnaher Unternehmen aus Emerging

Markets an. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Kleinere Positionen in High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) rundeten das Portfeuille ab.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten

Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine

positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Angesichts zunehmender Risikoaversion bei den Marktteilnehmern reduzierte das Portfoliomanagement im Jahr 2019 sein Creditexposure (Engagements beispielsweise in Corporate Bonds), um Kursschwankungen für den Teilfonds zu begrenzen, was sich stabilisierend auf dessen Wertentwicklung auswirkte.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 0,6% p. a.* gegenüber 1,4% p. a.* im Vorjahr. Darin kommen auch der Renditerückgang auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Renteninvestments betrug stichtagsbezogen 7,9 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden

Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	49 340 750,01	70,49
Zentralregierungen	15 411 737,98	22,00
Regionalregierungen	1 586 956,95	2,27
Summe Anleihen	66 339 444,94	94,76
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	508 350,20	0,73
Summe Investmentanteile	508 350,20	0,73
3. Derivate	183 710,54	0,26
4. Bankguthaben	1 295 992,11	1,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 828 592,83	2,61
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-130 167,86	- 0,18
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-20 661,60	- 0,03
III. Fondsvermögen	70 005 261,16	100,00

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

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							56 578 792,98	80,82
Verzinsliche Wertpapiere								
1,875 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2029 *	EUR	100 000	100 000		%	101,556	101 556,50	0,14
1,125 % Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2025	EUR	330 000	330 000		%	101,411	334 656,30	0,48
1,301 % Allianz SE 2019/2049 *	EUR	1 000 000	2 100 000	1 100 000	%	99,182	991 820,00	1,42
7,375 % Allied Irish Banks PLC 2015/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	106,502	532 510,00	0,76
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1 000 000	1 100 000	100 000	%	106,544	1 065 440,00	1,52
1,875 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		%	106,416	1 064 160,00	1,52
0,101 % BAT Capital Corp. (MTN) 2017/2021 *	EUR	1 000 000	1 000 000	1 000 000	%	100,14	1 001 400,00	1,43
3,125 % Bayer Ag 2019/2079 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102,806	1 028 065,00	1,47
3,00 % Bertelsmann SE & Co., KGaA 2015/2075 *	EUR	1 000 000	2 500 000	1 500 000	%	106,248	1 062 485,00	1,52
1,375 % Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	102,564	512 820,00	0,73
1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2017/2020	EUR	1 500 000	1 000 000		%	100,65	1 509 757,50	2,16
1,50 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2012/2022	EUR	200 000		300 000	%	105,67	211 340,00	0,30
1,00 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2014/2024	EUR	200 000			%	107,024	214 048,00	0,31
0,25 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2015/2020	EUR	100 000		300 000	%	100,716	100 716,50	0,14
0,00 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2016/2021	EUR	200 000			%	101,108	202 216,00	0,29
0,50 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2017/2027	EUR	200 000		300 000	%	106,439	212 878,00	0,30
0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028	EUR	200 000			%	106,582	213 164,00	0,30
0,10 % Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 2012/2023	EUR	217 326	6 090	327 664	%	104,232	226 523,24	0,32
0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	99,761	498 805,00	0,71
2,75 % Cemex SAB de CV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	200 000		300 000	%	102,501	205 002,00	0,29
0,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2018/2021	EUR	1 000 000	2 000 000	1 000 000	%	99,902	999 025,00	1,43
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2021	EUR	2 100 000	2 100 000		%	101,261	2 126 481,00	3,04
4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual *	EUR	100 000		400 000	%	109,467	109 467,00	0,16
4,00 % Energo-Pro AS (MTN) 2017/2022	EUR	190 000			%	102,61	194 958,05	0,28
0,025 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2018/2022 *	EUR	1 000 000	225 000	600 000	%	96,697	966 970,00	1,38
0,10 % France Government Bond OAT (MTN) 2016/2021	EUR	104 978	2 961	418 608	%	101,59	106 647,15	0,15
0,00 % France Government Bond OAT (MTN) 2016/2021	EUR	200 000			%	100,844	201 688,00	0,29
0,20 % Free and Hanseatic City of Hamburg 2019/2049	EUR	1 878 000	1 878 000		%	84,502	1 586 956,95	2,27
3,50 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2010/2020	EUR	200 000		300 000	%	101,292	202 583,00	0,29
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2013/2023	EUR	200 000			%	107,802	215 605,00	0,31
0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2015/2020	EUR	100 000			%	100,244	100 243,50	0,14
0,10 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2015/2025	EUR	208 254	3 900	2 640	%	106,6	221 998,76	0,32
0,25 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2016/2026	EUR	100 000		2 900 000	%	102,816	102 816,50	0,15
0,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2028	EUR	100 000		3 900 000	%	106,416	106 416,00	0,15
2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024	EUR	200 000			%	111,884	223 768,00	0,32
0,75 % French Republic Government Bond OAT 2017/2028	EUR	100 000		900 000	%	106,478	106 478,00	0,15
0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA (MTN) 2019/2026	EUR	580 000	580 000		%	99,511	577 163,80	0,82
1,125 % Hannover Rueck SE 2019/2039 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	98,05	980 505,00	1,40
1,45 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103,861	1 038 610,00	1,48
0,157 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd/ Luxembourg (MTN) 2017/2020 *	EUR	700 000			%	100,035	700 245,00	1,00
0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 2019/2020	EUR	2 000 000	2 000 000		%	100,02	2 000 390,00	2,86
1,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2030	EUR	500 000	500 000		%	99,536	497 682,50	0,71
5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	260 000	260 000		%	104,284	271 137,10	0,39
4,875 % Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2020	EUR	2 000 000			%	104,572	2 091 450,00	2,99
4,00 % Mexico Government International Bond 2015/2115	EUR	2 000 000	2 700 000	700 000	%	112,712	2 254 240,00	3,22
0,15 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2023 *	EUR	500 000		500 000	%	100,222	501 112,50	0,72
0,20 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale 2017/2020 *	EUR	200 000			%	100,057	200 114,00	0,29
1,45 % Philip Morris International, Inc. 2019/2039	EUR	800 000	1 200 000	400 000	%	92,302	738 416,00	1,05
0,75 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA (MTN) 2017/2021	EUR	464 000			%	101,138	469 280,32	0,67
2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	1 500 000	1 500 000		%	102,355	1 535 325,00	2,19
2,75 % RWE AG 2015/2075 *	EUR	600 000			%	101,662	609 975,00	0,87
4,625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 000 000	1 500 000	1 000 000	%	106,558	1 065 580,00	1,52
0,875 % Shell International Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	1 500 000	1 500 000		%	95,715	1 435 725,00	2,05
4,25 % Solvay SA 2018/perpetual *	EUR	500 000			%	111,362	556 810,00	0,80

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,692 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2022 *	EUR	1 940 000			%	102,178	1 982 253,20	2,83
2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO (MTN) 2016/2021	EUR	600 000	600 000		%	101,108	606 651,00	0,87
1,625 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2039	EUR	1 000 000	1 000 000		%	96,274	962 740,00	1,38
3,75 % Norway Government Bond 2010/2021	NOK	10 000 000	10 000 000		%	103,351	1 049 115,43	1,50
5,50 % Allianz SE (MTN) 2012/perpetual	USD	2 000 000			%	101,424	1 810 172,95	2,59
3,50 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	1 440 000	1 440 000		%	102,642	1 318 982,57	1,88
2,625 % CDBL Funding 2 (MTN) 2017/2020	USD	800 000			%	99,912	713 271,40	1,02
2,342 % GE Capital International Funding Co., Unlimited Co. 2016/2020	USD	500 000			%	100,094	446 606,69	0,64
3,875 % KazMunayGas National Co., JSC -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	500 000			%	103,209	460 507,72	0,66
4,125 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	600 000		400 000	%	102,56	549 134,34	0,78
3,2637 % QNB Finance Ltd (MTN) 2018/2021 *	USD	1 940 000			%	100,9	1 746 787,54	2,50
2,375 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2019/2029	USD	500 000	500 000		%	97,682	435 849,06	0,62
2,50 % Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,357	1 791 129,59	2,56
4,25 % Swiss Re Finance Luxembourg SA 2019/perpetual *	USD	1 000 000	1 000 000		%	102,944	918 655,10	1,31
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2022	USD	500 000	500 000		%	99,793	445 265,75	0,64
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	500 000	500 000		%	99,152	442 407,35	0,63
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	1 000 000	1 500 000	500 000	%	100,266	894 749,38	1,28
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD	500 000	500 000		%	98,965	441 570,74	0,63
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	500 000	500 000		%	98	437 265,71	0,62
6,902 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC (MTN) 2010/2020	USD	3 000 000	3 000 000		%	102,365	2 740 451,29	3,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9 760 651,96	13,94
Verzinsliche Wertpapiere								
3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual *	EUR	1 500 000	1 500 000		%	104,864	1 572 960,00	2,24
2,95 % Apple, Inc. 2019/2049	USD	800 000	800 000		%	97,91	698 982,62	1,00
2,55 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2017/2022	USD	600 000		400 000	%	101,622	544 112,03	0,78
2,25 % CK Hutchison International 17 II Ltd -Reg- 2017/2020	USD	800 000			%	99,96	713 617,64	1,02
2,605 % CVS Health Corp. 2018/2021 *	USD	500 000		423 000	%	100,563	448 701,55	0,64
4,767 % Eurasian Development Bank (MTN) 2012/2042	USD	500 000	500 000		%	104,777	467 503,97	0,67
2,7072 % Hyundai Capital America -Reg- (MTN) 2018/2021 *	USD	1 000 000			%	100,222	894 360,08	1,28
2,20 % National Bank of Canada 2017/2020	USD	2 000 000	2 000 000		%	100,178	1 787 943,79	2,55
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,978	910 025,79	1,30
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	500 000	500 000		%	98,914	441 344,17	0,63
1,625 % United States Treasury Note/Bond 2019/2021	USD	500 000	500 000		%	100,014	446 250,50	0,64
2,1568 % Walt Disney Co./The 2019/2021 *	USD	714 000	714 000		%	100,27	638 878,93	0,91
4,421 % Westpac Banking Corp. 2019/2039	USD	200 000	1 770 000	1 570 000	%	109,802	195 970,89	0,28
Investmentanteile							508 350,20	0,73
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - Global Short Duration -FCH- EUR - (0,450%)	Anteile	5 000			EUR	101,67	508 350,20	0,73
Summe Wertpapiervermögen							66 847 795,14	95,49
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsteminkontrakte								
Put US Treasury Bond Futures 01/2020 156 USD (DB)	Stück	-25 000					-31 547,01	-0,05
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte								
Call OTC 01/2020 0.86 EUR (CIT)	Stück	6 000 000					11 064,00	0,02

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						141 846,15	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 700 Mio.						-56 697,46	-0,08
JPY/USD 600 Mio.						12 493,48	0,02
USD/EUR 4 Mio.						-18 320,92	-0,03
Geschlossene Positionen							
NOK/EUR 15 Mio.						-10 508,44	-0,02
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 1,5 Mio.						19 141,54	0,03
EUR/NOK 10 Mio.						-30 958,09	-0,04
EUR/USD 26 Mio.						227 411,62	0,32
Geschlossene Positionen							
EUR/USD 2,5 Mio.						-715,58	0,00
Swaps						62 347,40	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsswaps							
3M Libor / 1.65% 12/11/2024 (OTC) (CIT)	Stück	5 000 000				15 226,22	0,03
3M Libor / 1.9835% 12/11/2049 (OTC) (CIT)	Stück	2 000 000				35 551,31	0,06
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Federative Republic of Brazil / 1% / 20/03/2020 (OTC) (JP) .	Stück	2 000 000				2 893,61	0,00
Republic of Indonesia / 1% / 20/03/2020 (OTC) (JP) .	Stück	1 000 000				1 838,64	0,00
Republic of Italy / 1% / 20/03/2020 (OTC) (JP) .	Stück	2 000 000				3 436,34	0,00
United Mexican State / 1% / 20/03/2020 (OTC) (CIT) .	Stück	2 000 000				3 401,28	0,00
Bankguthaben						1 295 992,11	1,85
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					9 038,89	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	42 701				50 086,18	0,07
Dänische Kronen	DKK	526 936				70 540,50	0,10
Norwegische Kronen	NOK	44 429				4 510,01	0,01
Polnischer Zloty	PLN	165 856				38 931,19	0,06
Schwedische Kronen	SEK	76 697				7 335,59	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australischer Dollar	AUD	56 693				35 401,57	0,05
Chinesischer Renminbi	CNY	1 008 999				128 852,60	0,18
Hongkong Dollar	HKD	364 552				41 776,63	0,06
Japanischer Yen	JPY	503 567				4 128,93	0,01
Kanadischer Dollar	CAD	14 953				10 205,42	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	1 586				75,01	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	65 083				39 063,45	0,06
Russischer Rubel	RUB	3 385 512				48 784,45	0,07
Schweizer Franken	CHF	76 030				70 000,29	0,10
Singapur Dollar	SGD	29 233				19 343,87	0,03
Südafrikanischer Rand	ZAR	64 812				4 104,66	0,01
US-Dollar	USD	267 614				238 812,87	0,34
Termingelder							
EUR - Guthaben (Natixis, Paris)	EUR					475 000,00	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände						1 828 592,83	2,61
Zinsansprüche						599 541,85	0,86
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						44 794,59	0,06
Sonstige Ansprüche						1 184 256,39	1,69
Summe der Vermögensgegenstände **						70 304 838,12	100,43

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-130 167,86	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-114 846,62	-0,16
						-15 321,24	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							
						-20 661,60	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							
						-299 576,96	-0,43
Fondsvermögen							
						70 005 261,16	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 FC	EUR	103,85
Klasse FD	EUR	100,16
Klasse LC	EUR	102,23
Klasse LD	EUR	99,70
Klasse RC	EUR	104,02
Klasse TFC	EUR	104,07
Klasse TFD	EUR	101,53
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	223 117,000
Klasse FD	Stück	4 000,000
Klasse LC	Stück	5 519,000
Klasse LD	Stück	1 000,000
Klasse RC	Stück	439 963,591
Klasse TFC	Stück	20,000
Klasse TFD	Stück	20,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
10% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,368
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,819
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,925

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,09, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 62 692 453,73.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG
CIT = Citigroup Global Markets Limited
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
JP = JP Morgan Securities PLC

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, State Street Bank London, Toronto Dominion Bank, HSBC France und UBS AG

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Chinesischer Renminbi	CNY	7,830641	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,666072	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,260241	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	69,397364	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 369 839,65	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3 454,91	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-769,43	
Summe der Erträge	EUR	1 372 525,13	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-18 953,88	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-395 507,47	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-405 301,56	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	43 231,63	
Administrationsvergütung	EUR	-33 437,54	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2 409,31	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 169,77	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-34 389,81	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54 963,66	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-49 578,56	
andere	EUR	-5 385,10	
Summe der Aufwendungen	EUR	-520 393,90	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	852 131,23	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	41 246,48	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	41 246,48	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	893 377,71	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,68% p.a.,	Klasse FD 0,68% p.a.,
Klasse LC 1,15% p.a.,	Klasse LD 1,14% p.a.,
Klasse RC 0,74% p.a.,	Klasse TFC 0,64% p.a.,
Klasse TFD 0,66% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29 448,14.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	71 722 903,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-8 826,60		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-4 427 942,05		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	57 149,30		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	852 131,23		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	41 246,48		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 768 599,10		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	70 005 261,16

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	41 246,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 103 087,79
Devisen(termin)geschäften	EUR	-863 363,92
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾	EUR	-1 198 477,39

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,54

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,08

Klasse RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,53

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Global Bonds High Conviction

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	70 005 261,16
2018	.....	EUR	71 722 903,70
2017	.....	EUR	89 517 636,04
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	103,85
	Klasse FD	EUR	100,16
	Klasse LC	EUR	102,23
	Klasse LD	EUR	99,70
	Klasse RC	EUR	104,02
	Klasse TFC	EUR	104,07
	Klasse TFD	EUR	101,53
2018	Klasse FC	EUR	99,96
	Klasse FD	EUR	98,23
	Klasse LC	EUR	98,86
	Klasse LD	EUR	97,78
	Klasse RC	EUR	100,19
	Klasse TFC	EUR	100,20
	Klasse TFD	EUR	99,57
2017	Klasse FC	EUR	99,85
	Klasse FD	EUR	99,41
	Klasse LC	EUR	99,20
	Klasse LD	EUR	98,95
	Klasse RC	EUR	100,13
	Klasse TFC	EUR	100,14
	Klasse TFD	EUR	100,14

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 1,99% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20 863 641,95.

DWS Invest Global Commodities Blend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber der Benchmark (Bloomberg Commodity Index Total Return) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere von Unternehmen im Rohstoffsektor sowie in derivative Finanzinstrumente, deren Basiswerte rohstoffbezogene Finanzindizes sind. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Management. Der Teilfonds orientiert sich am Referenzindex (Benchmark). Er bildet diesen nicht genau nach, sondern versucht, seine Wertentwicklung zu übertreffen, und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – davon abweichen.

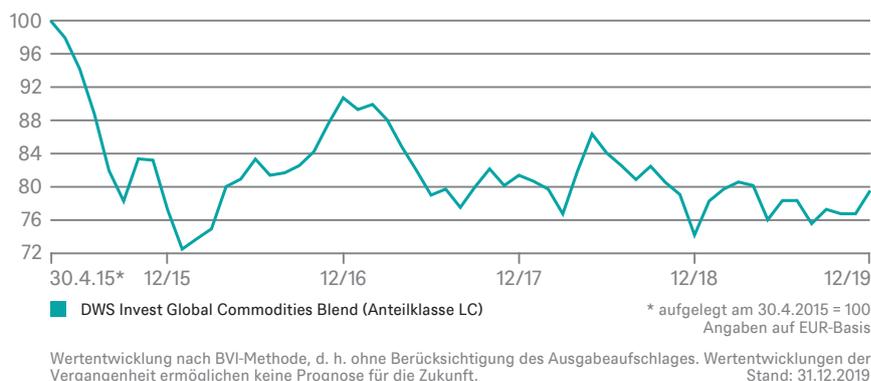
Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg Commodity Index Total Return, legte um 9,5% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Kritische Faktoren, die im Berichtszeitraum die Entwicklung von Rohstoffen und globalen Aktien aus dem Bereich natürlicher Ressourcen beeinflussten, waren unter anderem die Handelsentwicklungen zwischen den USA und China, die expansive Geldpolitik der US-Notenbank (Fed), Anzeichen dafür, dass der US-Dollar einen Höchststand erreicht hat/nachgibt, sowie destabilisierende

DWS INVEST GLOBAL COMMODITIES BLEND

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST GLOBAL COMMODITIES BLEND

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU0982743675	7,2%	-12,3%	-20,4%
Klasse FC	LU0982743832	8,1%	-10,0%	-17,0%
Klasse NC	LU0982743758	6,8%	-13,3%	-21,8%
Klasse USD FC ²⁾	LU1205724070	5,7%	-4,5%	-17,1%
Klasse USD LC ²⁾	LU1205730390	4,9%	-6,8%	-20,3%
Bloomberg Commodity Index Total Return		9,5%	-7,5%	-17,2%

¹⁾ Klassen FC, LC, NC, USD FC und USD LC aufgelegt am 30.4.2015
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

rende Naturkatastrophen und geopolitische Ereignisse. In der Landwirtschaft hatten die Verbreitung der afrikanischen Schweinepest in ganz China und die Überschwemmungen auf der Nordhalbkugel mit entsprechenden Folgen für Anbau und Ernte große Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Rohstoffpreise. Im Energiebereich sorgten die erneuten Handelsspannungen zwischen den USA und China und die politische Instabilität im Nahen Osten und in Venezuela für ein schwankungsanfälliges Handelsumfeld, auch wenn sich die OPEC zur Stabilisierung

der Ölpreise abermals auf eine Drosselung der Ölfördermenge einigte.

Bei den Rohstoffen waren Landwirtschaft und Edelmetalle am stärksten übergewichtet. Innerhalb des Landwirtschaftssektors bestand im Teilfonds eine durchschnittliche Übergewichtung bei Sojabohnen, Sojabohnenmehl, Mais und Baumwolle sowie eine Untergewichtung bei Kaffee, Sojabohnenöl und Weizen. Grundsätzlich behielt das Management die Übergewichtung von Agrarrohstoffen bei, die voraussichtlich von dem ersten

abgeschlossenen Handelsabkommen („Phase 1“) zwischen den USA und China profitieren würden. Bei den Edelmetallen war der Teilfonds in Palladium übergewichtet, da die Fundamentaldaten nach Ansicht des Managements im Jahresverlauf immer solider wurden. Insgesamt behielt das Management die neutrale Gewichtung im Energiebereich bei. Innerhalb des Sektors waren jedoch Rohöl der Sorte Brent und Heizöl übergewichtet, denen nahezu entsprechende Untergewichtungen von Rohöl der Sorte WTI und Erdgas gegenüberstanden.

Bei Aktien aus dem Bereich natürlicher Ressourcen hielt das Management insgesamt an einer Übergewichtung des Energiesektors fest. Innerhalb des Energiesektors stellten integrierte Öl- und Gasunternehmen (ähnlich wie im Vorjahr) erneut die am stärksten untergewichtete Teilbranche dar, was den weiterhin pessimistischen Ausblick für diesen Bereich widerspiegelt. Eine ähnliche Untergewichtung des Teilfonds bestand bei Ausrüstung und Dienstleistungen für die Öl- und Gasindustrie. Während des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds die Segmente Öl- und Gasexploration sowie Raffinerie und Vermarktung von Öl und Gas im Durchschnitt übergewichtet. Im Grundstoffsektor entfiel die durchschnittlich stärkste Übergewichtung auf Kupfer aufgrund der besseren gesamtwirtschaftlichen Stimmungslage. In anderen Sektoren hatte das Management Papiererzeugnisse und Behälter aus Metall und Glas übergewichtet und hielt eine

gegenläufige untergewichtete Position bei Verpackungsmitteln aus Papier.

Der Teilfonds lag im Berichtszeitraum hinter seinem Referenzindex, was in erster Linie auf die ungünstige Titelauswahl sowohl im Rohstoffbereich als auch bei natürlichen Ressourcen zurückzuführen war. Im Rohstoffbereich war die Auswahl in der Landwirtschaft der größte belastende Faktor, gefolgt von der Tierhaltung. Ein wesentlicher Grund hierfür waren das schwierige Umfeld, das sensibel auf Schlagzeilen (insbesondere im Zusammenhang mit dem globalen Handel) reagierte, die Auswirkungen wetterbedingter Ereignisse und die Belastungen durch die Ausbreitung der afrikanischen Schweinepest (und der damit verbundenen Spekulationen). Im Gegensatz dazu leistete der Energiesektor zusammen mit der Auswahl bei den Edelmetallen einen positiven Beitrag und konnte diese negativen Effekte teilweise ausgleichen. Bei den globalen Aktien aus dem Bereich natürlicher Ressourcen machte sich die Titelauswahl innerhalb des Grundstoffsektors, insbesondere bei diversen Metallen und Bergbau, am negativsten bemerkbar. Im Energiesektor belastete die Teilbranche Öl- und Gasexploration und -förderung das Anlageergebnis. Teilweise ausgeglichen wurde dies durch die positive Titelauswahl bei Edelmetallen und Gold. Die Währungseffekte und der Barmittelbestand wirkten sich im Berichtszeitraum leicht negativ aus.

Am besten entwickelten sich im Berichtszeitraum die Anlagen in

Kirkland Lake Gold und Anadarko Petroleum Corporation. Kirkland Lake ist ein mittelgroßer, in Kanada und Australien tätiger Goldproduzent. Das Unternehmen ist ein führender Anbieter im Gold- und Edelmetallsektor, und zählte 2019 zu den Favoriten, da sowohl die Fundamentaldaten als auch die technischen Kennzahlen überzeugten. Sein Bergwerk in Forterville enthält die hochwertigsten Goldvorkommen weltweit und konnte in den letzten Jahren eine beispiellose Produktionssteigerung verzeichnen. Gleichzeitig gelang es dem Unternehmen, die Kosten niedrig zu halten. Anadarko war ein in der Öl- und Gasexploration tätiges Unternehmen, das im August 2019 von der Occidental Petroleum Corporation übernommen wurde. Der Aktienkurs stieg im April 2019 bis zur Bekanntgabe der Übernahme im Mai sprunghaft an. Zu den Anlagen mit der schwächsten Wertentwicklung im Berichtszeitraum gehörten die Sociedad Quimica Y Minera De Chile S.A., ein Hersteller von Spezialdüngern, und die Mosaic Company. Letztere wurde durch das Überangebot von Lithium und den Rückgang der Phosphatpreise in Mitleidenschaft gezogen, da sich die Anpflanzung infolge widriger Bedingungen auf der Nordhalbkugel in kritischen Phasen der Pflanzungs- und Anbausaison verzögerte.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Commodities Blend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Dauerhafte Konsumgüter	201 739,57	2,21
Energie	1 098 536,95	12,07
Finanzsektor	86 579,30	0,95
Grundstoffe	1 926 632,45	21,16
Industrien	133 503,87	1,47
Summe Aktien	3 446 992,14	37,86
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	3 477 961,63	38,19
Summe Anleihen	3 477 961,63	38,19
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	32 339,26	0,35
Sonstige Fonds	65 277,62	0,72
Summe Investmentanteile	97 616,88	1,07
4. Derivate		
	91 075,09	0,98
5. Bankguthaben		
	1 971 647,07	21,67
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	111 187,45	1,22
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	2 193,80	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-75 879,02	- 0,83
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-16 319,20	- 0,18
III. Fondsvermögen	9 106 475,84	100,00

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

DWS Invest Global Commodities Blend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							3 757 181,58	41,26
Aktien								
BHP Billiton Ltd	Stück	9 622	9 786	164	AUD	39,42	236 850,42	2,60
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	3 920	3 920		AUD	10,88	26 632,21	0,29
Rio Tinto Ltd	Stück	911	3 029	2 118	AUD	101,6	57 796,86	0,64
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	746	2 115	1 369	CAD	80,94	41 209,09	0,45
Barrick Gold Corp.	Stück	2 159	4 215	2 056	CAD	24,27	35 761,31	0,39
Canadian Natural Resources Ltd	Stück	1 740	2 744	2 455	CAD	41,98	49 852,02	0,55
First Quantum Minerals Ltd	Stück	1 896	9 023	12 955	CAD	13,02	16 847,69	0,19
Franco-Nevada Corp.	Stück	833	2 232	1 399	CAD	134,31	76 356,21	0,84
Nutrien Ltd	Stück	4 232	4 341	109	CAD	62,39	180 198,71	1,98
Suncor Energy, Inc.	Stück	869	2 791	1 922	CAD	42,79	25 377,75	0,28
ArcelorMittal	Stück	1 681	10 729	10 293	EUR	15,764	26 499,28	0,29
Eni SpA	Stück	1 133	1 133		EUR	13,928	15 780,42	0,17
OCI NV	Stück	1 197	2 809	1 612	EUR	18,805	22 509,59	0,25
Repsol SA	Stück	3 005	3 612	607	EUR	14,155	42 535,78	0,47
Repsol SA -Rights- 16Dec20	Stück	3 005	3 005		EUR	0,428	1 286,44	0,01
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	1 024	1 024		EUR	34,44	35 266,56	0,39
Stora Enso Oyj -R-	Stück	1 429	3 303	1 874	EUR	12,885	18 412,67	0,20
Total SA	Stück	2 111	1 155	1 771	EUR	49,425	104 336,18	1,15
UPM-Kymmene Oyj	Stück	3 043	8 768	6 039	EUR	30,9	94 028,70	1,03
Anglo American PLC	Stück	4 121	9 967	5 846	GBP	21,76	105 181,32	1,16
Antofagasta PLC	Stück	1 643	11 960	10 317	GBP	9,304	17 930,17	0,20
BP PLC	Stück	15 812	10 767	19 165	GBP	4,81	89 218,35	0,98
DS Smith PLC	Stück	10 767	36 793	26 026	GBP	3,894	49 177,65	0,54
Glencore International PLC	Stück	20 298	43 165	58 852	GBP	2,384	56 759,24	0,62
Mondi PLC	Stück	4 172	8 935	6 018	GBP	17,745	86 835,52	0,95
Royal Dutch Shell PLC	Stück	6 197	2 074	1 124	GBP	22,505	163 582,81	1,80
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	Stück	11 000	20 000	9 000	HKD	8,2	10 336,66	0,11
Maruichi Steel Tube Ltd	Stück	100	1 400	1 300	JPY	3 080	2 525,41	0,03
OJI Paper Co., Ltd	Stück	6 655	13 284	6 629	JPY	595	32 467,27	0,36
Korea Zinc Co., Ltd	Stück	123	243	120	KRW	425 000	40 338,20	0,44
Equinor ASA	Stück	1 634	2 456	822	NOK	175,5	29 109,70	0,32
Yara International ASA	Stück	329	329		NOK	366,1	12 226,56	0,13
Svenska Cellulosa AB SCA	Stück	3 905	10 437	6 532	SEK	95,48	35 660,67	0,39
Wilmar International Ltd	Stück	11 300	11 300		SGD	4,13	30 881,24	0,34
Amcor PLC	Stück	4 468	5 216	748	USD	10,89	43 420,06	0,48
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	977	3 631	2 654	USD	46,37	40 427,88	0,44
Avery Dennison Corp.	Stück	151	151		USD	130,9	17 638,67	0,19
Baker Hughes a GE Co.	Stück	982	1 883	901	USD	25,62	22 451,22	0,25
Bunge Ltd	Stück	888	1 456	568	USD	57,3	45 406,39	0,50
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	388	1 958	1 849	USD	47,73	16 526,18	0,18
Cheniere Energy, Inc.	Stück	187	141	298	USD	61,59	10 277,82	0,11
Chevron Corp.	Stück	724	960	1 084	USD	121,21	78 311,65	0,86
ConocoPhillips	Stück	1 261	1 451	900	USD	64,97	73 110,09	0,80
Corteva, Inc.	Stück	2 446	2 446		USD	29,06	63 430,98	0,70
EOG Resources, Inc.	Stück	501	477	185	USD	82,92	37 072,03	0,41
Exxon Mobil Corp.	Stück	642	11	2 169	USD	70,35	40 304,03	0,44
Freeport-McMoRan, Inc. -B-	Stück	2 737	2 737		USD	13,085	31 959,35	0,35
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	10 579	10 579		USD	8,25	77 883,94	0,86
Ingredion, Inc.	Stück	285	679	394	USD	94,23	23 965,33	0,26
International Paper Co.	Stück	1 412	4 006	3 489	USD	45,93	57 873,60	0,64
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	994	826	788	USD	99,52	88 276,70	0,97
Marathon Petroleum Corp.	Stück	530	575	406	USD	60,61	28 666,16	0,32
MMC Norilsk Nickel PJSC -ADR-	Stück	2 526	2 526		USD	31,06	70 013,88	0,77
Mosaic Co./The	Stück	3 707	4 497	790	USD	21,29	70 428,36	0,77
Newmont Mining Corp.	Stück	3 321	3 454	133	USD	43,35	128 471,66	1,41
Novatek PJSC -GDR-	Stück	47	130	83	USD	204,2	8 564,52	0,09
Novolipetsk Steel PJSC -GDR-	Stück	602	3 998	3 396	USD	23,12	12 420,35	0,14
Nucor Corp.	Stück	1 139	2 280	2 062	USD	55,96	56 878,85	0,62
Packaging Corporation of America	Stück	398	488	90	USD	111,63	39 647,27	0,44
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	1 329	1 406	77	USD	16,02	18 999,27	0,21
Phillips 66	Stück	169	169		USD	110,45	16 657,19	0,18
Pioneer Natural Resources Co.	Stück	230	262	571	USD	150,78	30 947,17	0,34
Rosneft Oil Co., PJSC -GDR-	Stück	4 039	9 125	5 086	USD	7,224	26 037,60	0,29
Schlumberger Ltd	Stück	411	7	296	USD	40,19	14 740,40	0,16
Southern Copper Corp.	Stück	233	233		USD	42,68	8 874,21	0,10
Steel Dynamics, Inc.	Stück	634	2 339	2 750	USD	34,42	19 473,74	0,21
Vale SA -ADR-	Stück	7 930	7 930		USD	13,225	93 587,58	1,03
Valero Energy Corp.	Stück	331	270	404	USD	93,47	27 608,93	0,30
Westrock Co.	Stück	1 106	1 567	461	USD	42,71	42 153,54	0,46
Weyerhaeuser Co.	Stück	2 401	2 401		USD	29,93	64 128,08	0,70
Anglo American Platinum Ltd	Stück	369	1 247	878	ZAR	1 308,92	30 588,80	0,34

DWS Invest Global Commodities Blend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	246 800	246 800		%	99,81	219 821,65	2,41
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	101 700	101 700		%	99,573	90 367,79	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3 167 772,19	34,79
Verzinsliche Wertpapiere								
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	369 500	425 300	55 800	%	99,988	329 695,50	3,62
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	210 700	210 700		%	99,63	187 329,34	2,06
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	50 900	50 900		%	99,154	45 037,93	0,49
0,00 % United States Treasury Bill 2019/2020	USD	10 200	10 200		%	98,632	8 977,74	0,10
1,625 % United States Treasury Note/Bond 2019/2021	USD	2 909 500	3 159 200	249 700	%	100,014	2 596 731,68	28,52
Investmentanteile							97 616,88	1,07
Gruppenfremde Investmentanteile								
ETFS Physical Gold - JPY - (0,390%)	Anteile	251	251		USD	144,38	32 339,26	0,35
ETFS Physical Palladium - USD - (0,490%)	Anteile	407	446	967	USD	179,73	65 277,62	0,72
Summe Wertpapiervermögen							7 022 570,65	77,12
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							91 075,09	0,98
Commodity Swaps								
Bloomberg Commodity Index / 0.1% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	5 310 000					77 175,25	0,85
DJ Aluminium Cap / 0,05% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	115 000					-2 033,95	-0,02
DJ Coffee / 0,07% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	339 000					-668,40	-0,01
DJ Copper / 0.11% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	438 000					4 834,52	0,05
DJ Corn Cap / 0.15% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	170 000					2 079,31	0,02
DJ Cotton Subindex / 0.16% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	392 000					8 479,64	0,09
DJ Crub Subindex / 0.08% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	530 000					9 004,65	0,10
DJ Gold / 0.09% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	48 000					801,71	0,01
DJ Heating Oil / 0.1% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	411 000					6 019,15	0,07
DJ Kan Wheat / 0.18% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	54 000					1 160,74	0,01
DJ Lean Hogs Cap / 0.2% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	77 000					1 056,88	0,01
DJ Live Cat. Cap / 0,01% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	18 000					-191,19	0,00
DJ Natural Gas / 0,04% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	117 000					-2 053,29	-0,02
DJ Natural Gas / 0,04% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	160 000					-1 087,20	-0,01
DJ Nickel / 0.11% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	43 000					810,98	0,01
DJ Silver / 0,06% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	174 000					-4 259,13	-0,05
DJ Soybeans / 0,1% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	333 000					-8 439,69	-0,10
DJ Soybeans / 0.17% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	388 000					4 873,85	0,05
DJ Soymeal / 0.27% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	3760 000					1 823,38	0,02
DJ Sugar / 0.18% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	188 000					2 199,72	0,02
DJ Wheat / 0,07% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	444 000					-6 782,32	-0,08
DJ WTI Crude Oil / 0,04% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	142 000					-1 930,54	-0,02
DJ Zinc / 0,05% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	181 000					-2 043,61	-0,02
Goldman Sachs Overweight Equal Weight Index / 0% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	87 300					-1 077,38	-0,01
Goldman Sachs Overweight Gasoil Index / 0.01% 21/01/2020 (OTC) (GS) *	Stück	97000					1 322,01	0,01
Bankguthaben							1 971 647,07	21,67
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						365 526,53	4,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	57 207					67 100,20	0,74
Norwegische Kronen	NOK	227 315					23 074,76	0,25
Schwedische Kronen	SEK	778 939					74 500,60	0,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	40 401					25 227,87	0,28
Hongkong Dollar	HKD	222 205					25 464,00	0,28
Israelischer Schekel	ILS	22 587					5 823,42	0,06
Japanischer Yen	JPY	6 346 307					52 035,75	0,57
Kanadischer Dollar	CAD	37 476					25 576,37	0,28
Schweizer Franken	CHF	1 167					1 074,06	0,01
Singapur Dollar	SGD	2 030					1 343,06	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	407 463					25 805,44	0,28
Südkoreanischer Won	KRW	52 652 190					40 629,26	0,45
US-Dollar	USD	63 654					56 803,28	0,62

DWS Invest Global Commodities Blend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Termingelder								
USD - Guthaben (Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Frankfurt)	USD	500 000					446 093,81	4,91
USD - Guthaben (Municipality Finance Plc, Helsinki)	USD	500 000					445 545,49	4,90
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	325 000					290 023,17	3,19
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							111 187,45	1,22
Zinsansprüche							8 837,44	0,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							21 210,99	0,23
Sonstige Ansprüche							80 811,29	0,89
							327,73	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							2 193,80	0,02
Summe der Vermögensgegenstände **								
							9 229 240,76	101,35
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-75 879,02	-0,83
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften								
							-16 319,20	-0,18
Summe der Verbindlichkeiten								
							-122 764,92	-1,35
Fondsvermögen								
							9 106 475,84	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 FC	EUR	82,98
Klasse LC	EUR	79,59
Klasse NC	EUR	78,16
Klasse USD FC	USD	82,90
Klasse USD LC	USD	79,71
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	2 390,594
Klasse LC	Stück	81 629,072
Klasse NC	Stück	29 872,790
Klasse USD FC	Stück	31,173
Klasse USD LC	Stück	1 046,283

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	82,471
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,901
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,348

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,02, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 9 639 728,26.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs International
UBS = UBS AG

DWS Invest Global Commodities Blend

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Israelischer Sheckel	ILS	3,878565	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

- * Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Commodities Blend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	127 773,92	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	78 656,78	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	16 892,20	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13 965,85	
Summe der Erträge	EUR	209 357,05	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-4 855,73	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90 702,89	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-138 042,95	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	75 935,33	
Administrationsvergütung	EUR	-28 595,27	
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-72,28	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10 851,88	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-4 435,88	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-59 417,58	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-46 515,37	
andere	EUR	-12 902,21	
Summe der Aufwendungen	EUR	-170 336,24	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39 020,81	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-159 769,36	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-159 769,36	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-120 748,55	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,77% p.a.,
Klasse NC 2,16% p.a.,	Klasse USD FC 0,96% p.a.,
Klasse USD LC 1,78% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14 292,58.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9 973 936,98
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 550 191,50
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-10 750,96
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	39 020,81
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-159 769,36
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	814 229,87
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9 106 475,84

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	-159 769,36
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-114 118,35
Devisen(termin)geschäften	EUR	5 056,58
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	-50 707,59

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Global Commodities Blend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	9 106 475,84
2018	.....	EUR	9 973 936,98
2017	.....	EUR	13 601 150,25
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	82,98
	Klasse LC	EUR	79,59
	Klasse NC	EUR	78,16
	Klasse USD FC	USD	82,90
2018	Klasse USD LC	USD	79,71
	Klasse FC	EUR	76,76
	Klasse LC	EUR	74,26
	Klasse NC	EUR	73,20
2017	Klasse USD FC	USD	78,45
	Klasse USD LC	USD	76,02
	Klasse FC	EUR	83,45
	Klasse LC	EUR	81,43
	Klasse NC	EUR	80,59
	Klasse USD FC	USD	89,33
	Klasse USD LC	USD	87,30

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

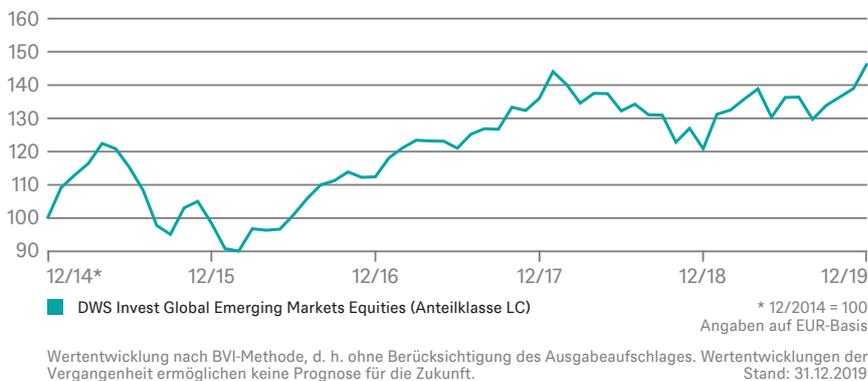
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI Emerging Markets) übertrifft. Um dies zu erreichen, wird das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland halten.

Trotz der erhöhten Volatilität im Zusammenhang mit dem weltweit verlangsamten Wachstum und dem Handelskonflikt zwischen den USA und China verzeichneten Aktien aus Schwellenländern innerhalb des Gesamtjahres ein kräftiges Plus. Die Anlageklasse erhielt durch den Übergang zu einer expansiveren Geldpolitik in den Industrieländern Auftrieb, der durch die zwei Zinssenkungen der US-Notenbank und die Ankündigung einer neuerlichen quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank zum Ausdruck kam. Diese Entwicklungen verschafften auch den Zentralbanken in Schwellenländern Spielraum, um Zinssenkungen einzuleiten. Insgesamt hob die günstige Veränderung der Zinspolitik die Anlegerstimmung und trug dazu bei, dass der Index den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem zweistelligen Plus beendete.

Asien war die Region, die sich am besten entwickelte, denn

DWS INVEST GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0210301635	21,2%	30,2%	46,5%
Klasse FC	LU0210302369	22,1%	33,2%	52,1%
Klasse LCH (P)	LU1876536902	14,2%	4,3% ¹⁾	-
Klasse LD	LU0210302013	21,2%	30,2%	46,5%
Klasse NC	LU0210302286	20,3%	27,5%	41,5%
Klasse PFC	LU1054337511	20,1%	26,2%	39,0%
Klasse TFC	LU1663922927	22,1%	11,9% ¹⁾	-
Klasse TFCH (P)	LU1876537546	15,0%	5,2% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663925946	22,1%	11,9% ¹⁾	-
Klasse GBP FD50 ²⁾	LU2037859415	6,8% ¹⁾	-	-
Klasse USD FC ³⁾	LU0273227354	19,8%	41,8%	40,3%
Klasse USD FD50 ³⁾	LU2037859506	15,0% ¹⁾	-	-
Klasse USD LC ³⁾	LU0273227784	18,5%	38,3%	34,2%
Klasse USD LD ³⁾	LU1865173345	18,4%	7,5% ¹⁾	-
Klasse USD TFC ³⁾	LU1663931084	19,4%	6,2% ¹⁾	-
MSCI Emerging Markets		21,7%	31,2%	43,4%

¹⁾ Klassen TFC, TFD und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse USD LD aufgelegt am 31.8.2018 / Klassen LCH (P) und TFCH (P) aufgelegt am 1.10.2018 und erste Anteilpreisberechnung am 2.10.2018 / Klassen GBP FD50 und USD FD50 aufgelegt am 30.8.2019

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

sowohl China als auch Taiwan lieferten deutlich höhere Renditen als der MSCI Emerging Markets Index. Diese Märkte gewannen dank des positiven Verlaufs der Handelsverhand-

lungen zwischen den USA und China in den letzten Monaten des Jahres weiter an Dynamik. Anzeichen für ein anziehendes Wirtschaftswachstum, vor allem in China, verliehen der

Marktstimmung noch stärkeren Auftrieb. Gleiches galt für die Entscheidung der US-Notenbank, den Märkten ab Mitte September täglich Liquidität zur Verfügung zu stellen. Die Region Osteuropa/Naher Osten/Afrika entwickelte sich leicht unterdurchschnittlich. Russland verbuchte eine wesentlich bessere Rendite als die gesamte Anlageklasse, doch geringere Zuwächse für Südafrika, die Türkei und mehrere vom Erdöl abhängige Länder im Nahen Osten sorgten für ein moderates Defizit bei der relativen Wertentwicklung. Lateinamerika lag mit einem hohen zweistelligen Plus im Mittelfeld zwischen den beiden anderen Regionen. Während Brasilien eine starke Outperformance verzeichnete, geriet Mexiko unter anderem aufgrund seiner überdurchschnittlichen Bewertung und der anhaltenden Unsicherheit rund um die US-Handelspolitik ins Hintertreffen.

Vor diesem Hintergrund verbuchte DWS Invest Global Emerging Markets Equities im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 21,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI Emerging Markets Index, legte im gleichen Zeitraum um 21,7% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Länderallokationen hatten einen neutralen Einfluss auf die Wertentwicklung. Der Teilfonds profitierte sowohl von seiner Nullgewichtung in Malaysia und Saudi-Arabien als auch

von seiner durchschnittlichen Untergewichtung in Südkorea. Ein weiterer positiver Faktor war eine Position in Aktien chinesischer Unternehmen, die in Hongkong börsennotiert sind. Diese Beiträge wurden jedoch größtenteils durch die nachteiligen Auswirkungen einer Untergewichtung in Taiwan und einer Übergewichtung in Thailand aufgezehrt.

Die Titelauswahl brachte innerhalb des Gesamtjahres einen spürbaren Mehrwert; die besten Ergebnisse wurden in China, Indien, Südkorea und Indonesien erzielt. Eine Position in New Oriental Education & Technology leistete den besten Einzelbeitrag. Die Aktie erholte sich von ihrer schlechten Wertentwicklung im Jahr 2018, da die aufsichtsrechtlichen Auflagen für die Nachhilfebranche gelockert wurden. Zudem meldete das Unternehmen unerwartet gute Quartalsergebnisse bei starkem Umsatzwachstum und veröffentlichte Prognosen, nach denen der Druck auf die Gewinnmargen in den kommenden Quartalen nachlassen dürfte. Im gleichen Sektor leistete auch die TAL Education Group einen wesentlichen Beitrag, der auf einen Zugewinn von Marktanteilen im Bereich des Offline-Unterrichts zurückzuführen ist. Positionen in der HDFC Bank, Ltd. und der ICICI Bank, Ltd. zählten ebenfalls zu den Einzelwerten, die sich am besten entwickelten. Das Management des Teilfonds erkannte eine Chance in Indien, dessen Volkswirtschaft stärker vom Binnenkonsum als vom internationalen Handel abhän-

gig war. Dieses Wesensmerkmal bot einen gewissen Schutz vor den größeren Problemen, mit denen die Schwellenländer im Laufe des Jahres verschiedentlich zu kämpfen hatten. Auch Finanzaktien trugen zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds in Indonesien bei, wo Positionen in der PT Bank Central Asia Tbk und der PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk maßgeblichen Anteil an der Performance hatten. In Korea, dessen Gewichtung der Teilfonds in der Überzeugung, dass die Gewinnprognosen zu weit gesunken waren, im dritten Quartal auf Marktniveau anhebte, erhöhte das Management den Betafaktor (das Risikopotenzial), indem es Technologieunternehmen wie Samsung Electronics und SK Hynix ins Portfolio aufnahm.

Der negative Einfluss war überwiegend auf eine Barposition zurückzuführen, die sich im Durchschnitt auf ca. 6% des Nettovermögens belief. Der Umfang dieser Position verringerte sich im Laufe des Jahres allmählich, als das Management des Teilfonds die liquiden Mittel investierte. Dies zeigt, mit welcher Geduld nach neuen Anlagechancen gesucht wurde. Zudem verlor der Teilfonds aufgrund der Titelauswahl in Brasilien etwas an Boden. Insbesondere die Positionen in den Eisenerz- und Stahlproduzenten Vale SA und Companhia Siderurgica Nacional SA blieben angesichts steigender Stahlzölle infolge des Handelskonflikts zwischen den USA und China hinter dem Markt zurück. Banco Bradesco SA

leistete ebenfalls einen beachtlichen Negativbeitrag. Brasilien zählte zu den längerfristigen Favoriten des Teilfonds und das Management betrachtete Bankaktien als Möglichkeit zum Ausdruck dieser Einschätzung. Auf kurze Sicht wurden Banken jedoch durch die Finanzmarkt-turbulenzen in Argentinien überproportional beeinträchtigt. Der Schienenfahrzeughersteller Zhuzhou, die CRRC Times Electric Ltd mit Sitz in China, und die PetroChina Co. Ltd., die sich angesichts der allgemeinen Ölpreisschwäche und der Schwäche des gesamten Energiesektors unterdurchschnittlich entwickelten, zählten beide zur Gruppe der schwächsten Titel.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	162 552 667,85	15,74
Telekommunikationsdienste	197 802 728,53	19,16
Dauerhafte Konsumgüter	70 368 867,40	6,82
Energie	86 425 951,51	8,37
Hauptverbrauchsgüter	63 578 116,13	6,17
Finanzsektor	303 842 761,32	29,42
Grundstoffe	64 326 789,41	6,22
Industrien	22 899 977,63	2,22
Versorger	2 226 218,08	0,22
Sonstige	3 545 657,98	0,34
Summe Aktien	977 569 735,84	94,67
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	25 327 267,64	2,45
Summe Investmentanteile	25 327 267,64	2,45
3. Derivate	81,21	0,00
4. Bankguthaben	29 677 118,72	2,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 461 678,98	0,14
6 Forderungen aus Anteilscheingeschäften	308 910,05	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 396 740,15	- 0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-361 347,75	- 0,03
III. Fondsvermögen	1 032 586 704,54	100,00

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

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							968 962 053,27	93,84
Aktien								
Emaar Malls PJSC	Stück	7 848 660			AED	1,83	3 489 452,44	0,34
CCR SA	Stück	651 506			BRL	19,27	2 778 136,37	0,27
Cia Siderurgica Nacional SA	Stück	2 720 000	2 720 000		BRL	14,29	8 601 111,14	0,83
Lojas Americanas SA -Pref-	Stück	1 259 963	63 774		BRL	25,9	7 221 226,75	0,70
Lojas Americanas SA -Rights- 08Jan20	Stück	12 159	12 159		BRL	9,63	25 910,61	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Stück	22 260			BRL	33,21	163 586,50	0,02
Antofagasta PLC	Stück	380 237	784 434	404 197	GBP	9,304	4 149 551,91	0,40
AIA Group Ltd	Stück	534 000	1 436 600	902 600	HKD	82,15	5 027 156,61	0,49
Bank of China Ltd	Stück	21 145 000	3 027 000		HKD	3,36	8 141 802,38	0,79
China Construction Bank Corp.	Stück	27 415 250	3 924 000		HKD	6,75	21 206 528,14	2,05
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	4 197 000	4 197 000		HKD	21,6	10 388 822,12	1,01
China Merchants Bank Co., Ltd	Stück	1 366 000	2 386 500	3 140 110	HKD	40,35	6 316 373,87	0,61
China Mobile Ltd	Stück	1 815 195	260 000		HKD	65,8	13 687 457,07	1,33
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	4 456 000	1 502 000		HKD	30,1	15 370 403,46	1,49
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	6 910 000			HKD	4,68	3 705 932,38	0,36
Datang International Power Generation Co., Ltd	Stück	13 126 000			HKD	1,48	2 226 218,08	0,22
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	1 453 000	208 000		HKD	57,7	9 607 602,30	0,93
Huatai Securities Co., Ltd	Stück	2 448 800	2 448 800		HKD	13,74	3 855 792,37	0,37
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	33 270 900	6 209 000		HKD	5,97	22 762 107,49	2,20
KWG Property Holding Ltd	Stück	5 157 000			HKD	10,86	6 418 012,32	0,62
PetroChina Co., Ltd	Stück	17 172 517	2 458 000		HKD	3,9	7 674 889,86	0,74
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	2 604 590	373 000		HKD	92,6	27 639 103,06	2,68
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	1 790 500	1 790 500		HKD	29,9	6 135 064,08	0,59
SJM Holdings Ltd	Stück	1 600 000	1 600 000		HKD	9,01	1 652 031,65	0,16
Tencent Holdings Ltd	Stück	1 253 000	179 300		HKD	383,2	55 023 746,95	5,33
Topsports International Holdings Ltd	Stück	3 160 000	3 160 000		HKD	9,42	3 411 234,50	0,33
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd	Stück	1 633 500			HKD	28,7	5 372 477,75	0,52
Bank Central Asia Tbk PT	Stück	6 555 383	331 800		IDR	33 425	14 042 331,41	1,36
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Stück	17 547 900			IDR	4 400	4 948 203,58	0,48
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Stück	15 997 100	809 700		IDR	3 970	4 070 066,44	0,39
ICICI Bank Ltd	Stück	1 760 834			INR	544,5	11 996 703,31	1,16
ITC Ltd	Stück	1 500 000			INR	238,3	4 472 608,87	0,43
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	83 331			INR	7 415	7 731 493,01	0,75
State Bank of India	Stück	1 845 892			INR	334,45	7 724 726,41	0,75
Tata Consultancy Services Ltd	Stück	523 121	24 369		INR	2 183,35	14 291 280,19	1,38
UltraTech Cement Ltd	Stück	67 089			INR	4 057	3 405 665,15	0,33
Hyundai Motor Co.	Stück	52 992	2 682		KRW	120 500	4 927 422,92	0,48
KB Financial Group, Inc.	Stück	87 700			KRW	47 650	3 224 667,79	0,31
KT Corp.	Stück	114 570			KRW	27 000	2 387 026,05	0,23
LG Chem Ltd	Stück	40 804	2 065		KRW	317 500	9 996 982,91	0,97
LG Household & Health Care Ltd	Stück	7 432	376		KRW	1261 000	7 231 747,74	0,70
NAVER Corp.	Stück	29 174			KRW	186 500	4 198 530,34	0,41
Netmarble Games Corp.	Stück	30 558			KRW	92 400	2 178 810,10	0,21
POSCO	Stück	54 119	23 425		KRW	236 500	9 876 507,31	0,96
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	48 873	48 873		KRW	125 000	4 714 129,33	0,46
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	1 142 705	221 320		KRW	55 800	49 202 912,14	4,77
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	27 110			KRW	243 500	5 093 906,44	0,49
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	188 522	9 542		KRW	43 350	6 306 285,40	0,61
Shinsegae Co., Ltd	Stück	14 397	14 397		KRW	289 000	3 210 645,30	0,31
SK Hynix, Inc.	Stück	224 419	101 303		KRW	94 100	16 295 651,47	1,58
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	946 284	47 897		MXN	178,96	8 008 144,39	0,78
Gruma SAB de CV	Stück	176 427			MXN	198,51	1 656 158,38	0,16
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	Stück	1 564 285			MXN	23,9	1 767 942,80	0,17
BDO Unibank, Inc.	Stück	3 541 270	3 541 270		PHP	158	9 858 909,80	0,95
CP ALL PCL	Stück	4 143 000	209 700		THB	72,25	8 917 660,32	0,86
Kasikornbank PCL	Stück	1 480 100	718 700		THB	151	6 658 342,74	0,65
PTT PCL -NVDR-	Stück	5 585 700	282 700		THB	44	7 321 978,07	0,71
Thai Oil PCL	Stück	4 339 600	4 339 600		THB	69,75	9 017 622,56	0,87
KOC Holding AS	Stück	1 174 841			TRY	20,1	3 545 657,98	0,34
Turkiye Garanti Bankasi AS	Stück	1 200 390	60 759		TRY	11,21	2 020 457,27	0,20
ASE Industrial Holding Co., Ltd	Stück	3 313 158	551 000		TWD	84,4	8 308 326,00	0,80
Catcher Technology Co., Ltd	Stück	588 000	98 000		TWD	229,5	4 009 488,31	0,39
Chunghwa Telecom Co., Ltd	Stück	3 239 000	539 000		TWD	111	10 682 253,06	1,03
Formosa Plastics Corp.	Stück	2 571 000			TWD	99,9	7 631 264,39	0,74
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	5 811 000	967 000		TWD	46,7	8 063 000,58	0,78
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd	Stück	1 997 600			TWD	90,9	5 395 122,97	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	3 970 000	201 000		TWD	334,5	39 456 227,96	3,82
Vanguard International Semiconductor Corp.	Stück	2 590 000	2 590 000		TWD	80,2	6 171 675,28	0,60
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	352 367	217 639	101 454	USD	212,96	66 964 188,25	6,49
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	2 227 209	2 227 209		USD	8,935	17 578 442,42	1,72
Bancolombia SA -ADR-	Stück	107 133	107 133		USD	54,56	5 216 112,74	0,51
Gazprom PJSC -ADR-	Stück	1 605 800	81 280		USD	8,25	11 822 103,13	1,15
Gerdau SA *	Stück	1 405 772	1 405 772		USD	4,89	6 134 414,10	0,59
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	369 900	260 453	74 343	USD	63,18	20 855 148,88	2,02
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	405 906	940 906		USD	15,22	5 513 018,69	0,53
Infosys Ltd -ADR-	Stück	524 802	940 763	415 961	USD	10,18	4 767 520,85	0,46
Itau Unibanco Holding SA -ADR-	Stück	2 383 512	2 383 512	1 692 973	USD	9,205	19 578 998,68	1,90

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	489 653	489 653		USD	35,54	15 529 418,17	1,50
Lukoil PJSC -ADR-	Stück	105 995	15 173		USD	99,52	9 413 369,11	0,91
Melco Crown Entertainment Ltd -ADR-	Stück	503 572	80 534		USD	24,2	10 874 925,28	1,05
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	40 944	6 548		USD	304,79	11 136 284,67	1,08
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	216 258	42 458		USD	122,59	23 657 920,54	2,29
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	756 293	756 293	525 021	USD	16,02	10 811 897,85	1,05
Reliance Industries Ltd -GDR-	Stück	689 115	853 604	164 489	USD	43,35	26 658 158,55	2,58
Sberbank of Russia PJSC -ADR-	Stück	541 712	77 551		USD	16,54	7 995 641,31	0,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	208 049	439 948	231 899	USD	57,73	10 718 068,58	1,04
TAL Education Group -ADR-	Stück	382 253	382 253		USD	48,1	16 407 609,85	1,59
Trip.com Group Ltd	Stück	151 210	17 410		USD	34,11	4 602 688,40	0,45
Vale SA -ADR-	Stück	790 764	236 341		USD	13,225	9 332 369,20	0,90
Yandex NV	Stück	173 113	8 762		USD	43,41	6 706 081,24	0,65
Dis-Chem Pharmacies Ltd	Stück	1 053 724			ZAR	27,3	1 821 849,33	0,18
FirstRand Ltd	Stück	2 053 966	103 966		ZAR	63,85	8 305 716,23	0,80
MultiChoice Group Ltd	Stück	38 363	38 363		ZAR	115,94	281 688,29	0,03
Naspers Ltd	Stück	92 791	92 791	38 363	ZAR	2 326,09	13 669 584,27	1,32
Shoprite Holdings Ltd	Stück	421 325	21 325		ZAR	127,21	3 394 387,50	0,33
Truworths International Ltd	Stück	1 307 631	66 187		ZAR	50,74	4 202 024,77	0,41
Woolworths Holdings Ltd	Stück	875 957	44 337		ZAR	49,79	2 762 153,76	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8 607 682,57	0,83
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	409 232	678 329	269 097	GBP	17,926	8 604 588,45	0,83
Shanghai Junshi Bioscience	Stück	1 000			HKD	27	3 094,12	0,00
Investmentanteile							25 327 267,64	2,45
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - FTSE VIETNAM UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%) *	Anteile	297 904	59 964		EUR	26,965	8 032 981,36	0,78
Xtrackers - Harvest CSI300 UCITS ETF -1D- EUR - (0,450%) *	Anteile	1 681 560	2 969 176	1 287 616	USD	11,525	17 294 286,28	1,67
Summe Wertpapiervermögen							1 002 897 003,48	97,12
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							81,21	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AED 0,1 Mio.							0,67	0,00
EUR/BRL 0,1 Mio.							-12,64	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-5,28	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							14,69	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							29,14	0,00
EUR/IDR 20,5 Mio.							-1,56	0,00
EUR/INR 0,3 Mio.							32,60	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-3,85	0,00
EUR/RUB 0,1 Mio.							-0,03	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							8,34	0,00
EUR/THB 0,1 Mio.							-10,77	0,00
EUR/TRY 0,1 Mio.							7,48	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							69,39	0,00
EUR/ZAR 0,1 Mio.							-46,96	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/AED 0,1 Mio.							-0,01	0,00
Bankguthaben							29 677 118,72	2,88
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						4 994 107,04	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	5 445 421					6 387 171,24	0,63
Tschechische Kronen	CZK	94 798					3 722,69	0,00
Ungarischer Forint	HUF	371					1,12	0,00

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	36 178					8 005,75	0,00
Hongkong Dollar	HKD	510 738					58 529,07	0,01
Indonesische Rupie	IDR	631 047 653					40 441,93	0,00
Israelischer Schekel	ILS	8 318					2 144,59	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	17 830					12 168,33	0,00
Malaysischer Ringgit	MYR	11 057					2 402,70	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	2 332 797					110 314,18	0,01
Neue Taiwan Dollar	TWD	52 968 514					1 573 789,79	0,15
Philippinischer Peso	PHP	983 748					17 333,91	0,00
Russischer Rubel	RUB	4 019 540					57 920,64	0,01
Singapur Dollar	SGD	1 464					968,68	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	1 548 142					98 046,89	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	829 810 743					640 326,59	0,06
Thailändischer Baht	THB	920 386					27 420,05	0,00
Türkische Lira	TRY	1 261 731					189 447,25	0,02
US-Dollar	USD	508 808					454 049,44	0,04
VAE Dirham	AED	88 956					21 611,65	0,00
Indische Rupie	INR	515 658 140					6 452 195,19	0,62
Termingelder								
EUR - Guthaben (Natixis, Paris)	EUR						8 525 000,00	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1 461 678,98	0,14
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							1 206 661,99	0,12
Sonstige Ansprüche							45 721,83	0,00
							209 295,16	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							308 910,05	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							1 034 344 873,54	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 396 740,15	-0,14
							-1 396 740,15	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-361 347,75	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten								
							-1 758 169,00	-0,17
Fondsvermögen								
							1 032 586 704,54	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 FC	EUR	296,63
Klasse LC	EUR	264,25
Klasse LCH (P)	EUR	104,26
Klasse LD	EUR	249,67
Klasse NC	EUR	237,69
Klasse PFC	EUR	145,76
Klasse TFC	EUR	111,94
Klasse TFCH (P)	EUR	105,20
Klasse TFD	EUR	109,96
Klasse GBP FD50	GBP	106,75
Klasse USD FC	USD	139,41
Klasse USD FD50	USD	115,02
Klasse USD LC	USD	129,24
Klasse USD LD	USD	107,10
Klasse USD TFC	USD	106,22
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	547 635,103
Klasse LC	Stück	967 863,189
Klasse LCH (P)	Stück	480,000
Klasse LD	Stück	1 168 873,997
Klasse NC	Stück	192 235,703
Klasse PFC	Stück	39 479,000
Klasse TFC	Stück	13 049,000
Klasse TFCH (P)	Stück	100,000
Klasse TFD	Stück	658 020,000
Klasse GBP FD50	Stück	1 266 226,619
Klasse USD FC	Stück	28 259,702
Klasse USD FD50	Stück	176 856,306
Klasse USD LC	Stück	34 669,856
Klasse USD LD	Stück	23 734,899
Klasse USD TFC	Stück	113 439,000

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

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

MSCI Emerging Markets

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,884
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,292
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,720

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 26 306,85. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

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
db x-trackers - FTSE VIETNAM UCITS ETF -1C- EUR - (0,650%)	Stück	130 000	3 505 450,00	
Gerdau SA	Stück	1 000 000	4 363 733,00	
Xtrackers - Harvest CSI300 UCITS ETF -1D- EUR - (0,450%)	Stück	1 669 652	17 171 816,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			25 040 999,50	25 040 999,50

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank London, Citigroup Global Markets, BofA Securities Europe SA - EQ,

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	26 309 755,83
Aktien	EUR	7 815 627,09
Schuldverschreibungen	EUR	18 494 128,74

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

VAE Dirham	AED	4,116132	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,465021	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	330,835049	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,878565	= EUR	1
Indische Rupie	INR	79,919799	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,601744	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	69,397364	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	23 130 850,57
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	210 984,44
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	100 848,25
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	17 271,77
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 566 902,69

Summe der Erträge EUR 20 893 052,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-179 575,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10 533 364,17
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-10 460 188,66
Administrationsvergütung	EUR	-73 175,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-81 924,81
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47 543,12
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-482 049,30
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-401 309,23
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-5 757,26
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-64 340,40
andere	EUR	-331 211,57

Summe der Aufwendungen EUR -11 725 765,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 9 167 286,60

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 19 513 917,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 19 513 917,42

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 28 681 204,02

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,59% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,64% p.a.,	Klasse LD 1,59% p.a.,
Klasse NC 2,29% p.a.,	Klasse PFC 2,49% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,88% p.a.,
Klasse TFD 0,84% p.a.,	Klasse GBP FD50 0,23% ²⁾ ,
Klasse USD FC 0,84% p.a.,	Klasse USD FD50 0,22% ²⁾ ,
Klasse USD LC 1,59% p.a.,	Klasse USD LD 1,60% p.a.,
Klasse USD TFC 0,84% 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 Zusatzträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,001% p.a.,	Klasse LC 0,001% p.a.,
Klasse LCH (P) 0,001% p.a.,	Klasse LD 0,001% p.a.,
Klasse NC 0,001% p.a.,	Klasse PFC 0,001% p.a.,
Klasse TFC 0,001% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,001% p.a.,
Klasse TFD 0,001% p.a.,	Klasse GBP FD50 0,000% ²⁾ ,
Klasse USD FC 0,001% p.a.,	Klasse USD FD50 0,000% ²⁾ ,
Klasse USD LC 0,001% p.a.,	Klasse USD LD 0,001% p.a.,
Klasse USD TFC 0,001% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 530 434,49.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	609 431 181,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 144 233,82
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	271 130 472,86
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	351 286,59
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9 167 286,60
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	19 513 917,42
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	125 136 793,28

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 1 032 586 704,54

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 22 111,00 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 19 513 917,42

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	18 639 622,86
Devisen(termin)geschäften	EUR	874 294,56

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,09

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,67

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	0,42

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FD50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	0,47

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	0,89

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	1 032 586 704,54
2018	EUR	609 431 181,61
2017	EUR	902 647 509,47

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse FC	EUR	296,63
	Klasse LC	EUR	264,25
	Klasse LCH (P)	EUR	104,26
	Klasse LD	EUR	249,67
	Klasse NC	EUR	237,69
	Klasse PFC	EUR	145,76
	Klasse TFC	EUR	111,94
	Klasse TFCH (P)	EUR	105,20
	Klasse TFD	EUR	109,96
	Klasse GBP FD50	GBP	106,75
	Klasse USD FC	USD	139,41
	Klasse USD FD50	USD	115,02
	Klasse USD LC	USD	129,24
2018	Klasse USD LD	USD	107,10
	Klasse USD TFC	USD	106,22
	Klasse FC	EUR	243,02
	Klasse LC	EUR	218,10
	Klasse LCH (P)	EUR	91,33
	Klasse LD	EUR	206,87
	Klasse NC	EUR	197,56
	Klasse PFC	EUR	121,40
	Klasse TFC	EUR	91,68
	Klasse TFCH (P)	EUR	91,48
	Klasse TFD	EUR	91,13
	Klasse GBP FD50	GBP	-
	Klasse USD FC	USD	116,35
2017	Klasse USD FD50	USD	-
	Klasse USD LC	USD	109,03
	Klasse USD LD	USD	90,80
	Klasse USD TFC	USD	88,95
	Klasse FC	EUR	271,26
	Klasse LC	EUR	245,31
	Klasse LCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	234,08
	Klasse NC	EUR	223,76
	Klasse PFC	EUR	138,34
	Klasse TFC	EUR	102,31
	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	102,31
Klasse GBP FD50	GBP	-	
Klasse USD FC	USD	136,16	
Klasse USD FD50	USD	-	
Klasse USD LC	USD	128,46	
Klasse USD LD	USD	-	
Klasse USD TFC	USD	103,50	

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 0,06% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 839 276,95.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorauszahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status haben. Zusätzlich kann er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen.

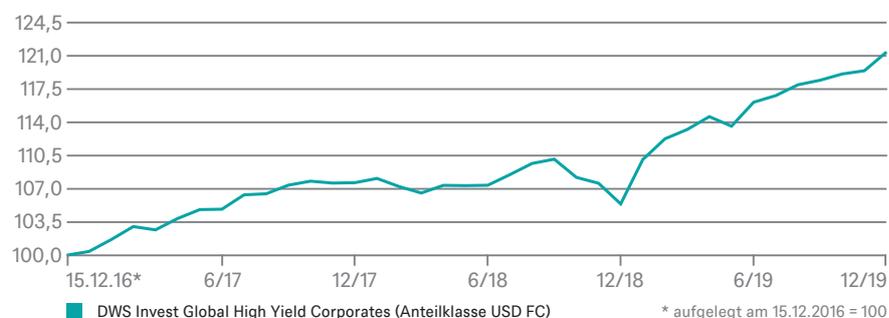
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 15,2% (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode, in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rahmen seiner Anlagepolitik konzentrierte sich das Portfoliomanagement bei seinen Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Non-

DWS INVEST GLOBAL HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST GLOBAL HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD FC	LU1506496097	15,2%	21,0%	21,4%
Klasse USD IC	LU2019219026	-	-	4,1%
Klasse USD IC50	LU2019219372	-	-	4,1%
Klasse USD LD	LU1506496170	14,6%	19,0%	19,4%
Klasse USD TFC	LU1663931241	15,2%	-	13,0%
Klasse USD XC	LU1506496253	15,8%	22,5%	23,0%
Klasse CHF ICH50 ²⁾	LU2019218564	-	-	2,8%
Klasse CHF XCH ²⁾	LU1506495529	12,0%	12,1%	12,4%
Klasse FCH ³⁾	LU1506495875	11,8%	11,8%	11,8%
Klasse ICH ³⁾	LU2019218721	-	-	2,9%
Klasse TFCH ³⁾	LU1663931167	11,8%	-	7,1%
Klasse XCH ³⁾	LU1506496337	12,4%	13,5%	13,5%

¹⁾ Klassen CHF XCH, FCH, XCH, USD FC, USD LD und USD XC aufgelegt am 15.12.2016 / Klassen TFCH und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klassen CHF ICH50, ICH, USD IC und Klasse USD IC50 aufgelegt am 31.7.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bildeten Emissionen aus den USA nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus wurden Hochzinsanleihen aus Europa, Kanada und Emerging Markets dem Portfeuille beigemischt.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichts-

Zeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. gesenkt hatte. Zudem strahlte auch die gute Stimmung an den Aktienbörsen positiv auf die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten aus.

Maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds trug die Branchen- und Titelselektion des Portfoliomanagements bei. So wurden im Portefeuille beispielsweise die Positionen in Corporate Bonds aus dem Bereich Kabel & Satelliten stark gewichtet, welcher sich durch einen signifikanten „Free Cash Flow“ (liquide Mittel für Ausschüttungen und Kapitaldienst) und geringere Konjunkturfälligkeit auszeichnet. Zu diesen Titeln zählte der britische Telekommunikationsdienstleister Virgin Media Finance

Plc, der mit robusten operationalen Ergebnissen, seiner Initiative zur Reduzierung des Verschuldungsgrads und einem Upgrade seines Ratings überzeugen konnte. Darüber hinaus hatte das Portfoliomanagement beispielsweise Zinspapiere von Einzelhändlern gering gewichtet, welche nicht zuletzt aufgrund des Online-Handels unter verstärktem Wettbewerbsdruck standen.

Unter Chance/Risikoaspekten war der Teilfonds in Emissionen mit einem CCC-Rating (von den führenden Ratingagenturen) nur in geringem Umfang engagiert, was ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag leistete.

Ende Dezember 2019 rentierten die im Teilfondsportfolio befindlichen Zinspapiere im Durchschnitt mit 4,8% p. a.* gegenüber 6,7% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen bei den High Yield Bonds zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 6,4 Jahre, die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) auf 5,4 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	177 378 818,08	94,87
Summe Anleihen	177 378 818,08	94,87
2. Derivate	314 944,99	0,16
3. Bankguthaben	7 401 179,51	3,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2 684 561,67	1,44
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-813 847,32	- 0,43
III. Fondsvermögen	186 965 656,93	100,00

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						55 776 056,73	29,83
Verzinsliche Wertpapiere							
5,875 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	670 000			% 112,958	848 087,25	0,45
3,375 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	730 000	730 000		% 103,332	845 295,10	0,45
8,00 % Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	350 000	350 000		% 112,433	440 973,51	0,24
4,75 % Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	180 000			% 106,682	215 185,14	0,11
3,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2029 *	EUR	100 000	100 000		% 108,714	121 824,36	0,07
4,50 % Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	580 000			% 101,466	659 473,05	0,35
4,75 % BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	200 000			% 103,939	232 948,11	0,12
1,865 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022 *	EUR	300 000	300 000		% 96,351	323 912,82	0,17
4,25 % Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	975 000	750 000		% 104,652	1 143 406,70	0,61
4,25 % Evoca SpA -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	440 000	440 000		% 101,478	500 354,00	0,27
3,00 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	140 000			% 107,812	169 139,79	0,09
2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	220 000	220 000		% 103,514	255 196,39	0,14
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	255 000	255 000	100 000	% 102,114	291 792,42	0,16
3,625 % LKQ European Holdings BV -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	435 000	235 000		% 105,817	515 816,65	0,28
3,25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	450 000	450 000		% 103,75	523 180,17	0,28
3,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	350 000	350 000		% 105,5	413 781,59	0,22
3,625 % Netflix, Inc.	EUR	250 000	250 000		% 103,184	289 070,00	0,15
3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	845 000	635 000		% 107,291	1 015 946,08	0,54
4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	200 000	200 000		% 111,724	250 395,85	0,13
3,25 % Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	180 000			% 102,82	207 397,19	0,11
3,125 % OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	350 000	350 000		% 104,254	408 892,69	0,22
3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	370 000	370 000		% 59,99	248 733,83	0,13
3,25 % Quintiles IMS, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	380 000	380 000		% 102,247	435 396,40	0,23
4,50 % Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	200 000			% 109,259	244 871,29	0,13
2,875 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	135 000			% 101,15	153 019,99	0,08
2,50 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2023	EUR	100 000			% 105,86	118 626,17	0,06
4,00 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	925 000	925 000		% 110,952	1 150 083,80	0,61
5,875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	800 000	800 000		% 117,091	1 049 697,49	0,56
6,00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000		% 105,943	118 719,74	0,06
4,00 % UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	90 000			% 105,564	106 465,53	0,06
4,50 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	100 000			% 102,839	115 241,39	0,06
4,625 % Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	400 000	400 000		% 102,811	460 840,07	0,25
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	610 000	610 000		% 104,502	714 343,63	0,38
7,50 % AK Steel Corp. (MTN) 2016/2023	USD	75 000			% 104,108	78 081,38	0,04
7,375 % Altice France SA/France -144A- (MTN) 2016/2026	USD	1 208 000	1 208 000		% 107,853	1 302 864,24	0,70
5,50 % Altice France SA/France -144A- (MTN) 2019/2028	USD	990 000	990 000		% 103,468	1 024 328,25	0,55
10,50 % Altice Luxembourg SA -144A- (MTN) 2019/2027	USD	400 000	400 000		% 114,86	459 442,00	0,25
5,875 % AMC Entertainment Holdings, Inc. (MTN) 2017/2026	USD	45 000			% 90,792	40 856,18	0,02
6,25 % American Axle & Manufacturing, Inc. (MTN) 2018/2026	USD	155 000	90 000		% 102,892	159 483,38	0,09
5,625 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2016/2024	USD	500 000	500 000		% 108,339	541 695,00	0,29
5,50 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2016/2025	USD	230 000			% 108,435	249 400,50	0,13
5,75 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2017/2027	USD	45 000			% 110,242	49 608,68	0,03
6,00 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	260 000	520 000	260 000	% 105,026	273 067,60	0,15
4,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	640 000	640 000		% 102,95	658 876,80	0,35
5,25 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	350 000	350 000		% 105,294	368 529,00	0,20
5,875 % Beazer Homes USA, Inc. (MTN) 2018/2027	USD	625 000	625 000		% 101,717	635 731,25	0,34
5,75 % Calpine Corp. 2014/2025	USD	325 000	325 000		% 103,132	335 177,38	0,18
5,625 % CenturyLink, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	2 060 000	2 060 000		% 106,353	2 190 871,80	1,17
7,50 % CenturyLink, Inc. (MTN) 2016/2024	USD	110 000	110 000		% 113,337	124 670,70	0,07
5,15 % CF Industries, Inc. 2014/2034	USD	115 000	115 000		% 112,54	129 420,43	0,07
7,00 % Chemours Co. (MTN) 2016/2025	USD	485 000	485 000		% 100,194	485 940,90	0,26
5,375 % Chemours Co./The (MTN) 2017/2027	USD	195 000			% 89,386	174 302,70	0,09
6,25 % CHS/Community Health Systems, Inc. (MTN) 2017/2023	USD	1 023 000	1 023 000		% 101,744	1 040 836,01	0,56
5,75 % Constellium SE -144A- (MTN) 2014/2024	USD	1 795 000	1 795 000		% 103,114	1 850 905,28	0,99
5,875 % Covanta Holding Corp. (MTN) 2017/2025	USD	790 000	520 000		% 105,777	835 638,30	0,45
6,25 % Crestwood Midstream Partners LP via Crestwood Midstream Finance Corp. (MTN) 2016/2023	USD	200 000			% 101,886	203 771,00	0,11
5,75 % Crestwood Midstream Partners LP via Crestwood Midstream Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD	120 000			% 102,88	123 455,40	0,07
5,375 % Dana, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	250 000	250 000		% 103,231	258 077,50	0,14
4,50 % Encompass Health Corp. (MTN) 2019/2028	USD	150 000	150 000		% 103,782	155 673,75	0,08
4,75 % Encompass Health Corp. 2019/2030	USD	124 000	124 000		% 104,044	129 014,56	0,07

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
4,40 % EnLink Midstream Partners LP (MTN) 2014/2024	USD	680 000	680 000		97,158	660 671,00	0,35
4,15 % EnLink Midstream Partners LP (MTN) 2015/2025	USD	400 000	400 000		94,542	378 170,00	0,20
5,00 % Freeport-McMoRan, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	845 000	845 000		105,847	894 407,15	0,48
5,25 % Freeport-McMoRan, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	985 000	985 000		107,388	1 057 771,80	0,57
5,45 % Freeport-McMoRan, Inc. 2013/2043	USD	13 000			104,008	13 521,04	0,01
6,50 % Genesis Energy LP via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2017/2025	USD	280 000	300 000	280 000	97,816	273 884,80	0,15
6,25 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2017/2026	USD	220 000			95,562	210 236,40	0,11
5,375 % HCA, Inc. (MTN) 2018/2026	USD	260 000	3 450 000	3 325 000	111,866	290 851,60	0,16
4,25 % iStar, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	945 000	945 000		101,193	956 273,85	0,51
5,75 % JBS Investments II GmbH -144A- (MTN) 2019/2028	USD	231 000	231 000		105,547	243 813,57	0,13
6,25 % Meritor, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	300 000	250 000		102,612	307 837,50	0,16
4,625 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	475 000	475 000		103,764	492 881,38	0,26
5,625 % Murphy Oil USA, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	30 000			107,94	32 382,15	0,02
4,20 % Newell Rubbermaid, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	1 845 000	2 370 000	525 000	104,398	1 926 152,33	1,03
5,75 % NRG Energy, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	490 000	300 000		109,084	534 511,60	0,29
5,625 % NuStar Logistics LP (MTN) 2017/2027	USD	116 000			103,246	119 765,94	0,06
6,00 % NuStar Logistics LP (MTN) 2019/2026	USD	825 000	825 000		106,771	880 860,75	0,47
6,875 % Oasis Petroleum, Inc. (MTN) 2014/2022	USD	1 766 000	1 690 000		97,662	1 724 719,75	0,92
5,25 % OCI NV -144A- (MTN) 2019/2024	USD	315 000	315 000		104,35	328 700,93	0,18
5,625 % Olin Corp. (MTN) 2019/2029	USD	1 189 000	1 189 000		106,234	1 263 128,21	0,68
5,25 % Precision Drilling Corp. (MTN) 2015/2024	USD	25 000			91,69	22 922,38	0,01
6,375 % PulteGroup, Inc. 2003/2033	USD	330 000	330 000		117,847	388 895,10	0,21
5,00 % Range Resources Corp. (MTN) 2017/2022	USD	285 000			97,924	279 081,98	0,15
5,75 % Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu (MTN) 2013/2020	USD	484 554			100,244	485 738,59	0,26
6,125 % Sonic Automotive, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	50 000			104,305	52 152,50	0,03
6,20 % Southwestern Energy Co. (MTN) 2015/2025 *	USD	265 000	375 000	270 000	92,4	244 858,68	0,13
7,75 % Southwestern Energy Co. (MTN) 2017/2027	USD	100 000	250 000	490 000	92,82	92 820,00	0,05
6,625 % Springleaf Finance Corp. (MTN) 2019/2028	USD	40 000	40 000		112,635	45 054,00	0,02
5,375 % Springleaf Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	580 000	580 000		104,592	606 636,50	0,32
6,875 % Sprint Capital Corp. 1998/2028	USD	2 145 000	2 065 000		108,388	2 324 933,33	1,24
8,75 % Sprint Capital Corp. 2002/2032	USD	150 000	30 000		121,942	182 913,75	0,10
7,125 % Sprint Corp. (MTN) 2014/2024	USD	430 000	180 000	250 000	108,282	465 610,45	0,25
6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033	USD	1 600 000	1 600 000		111,599	1 785 584,00	0,95
5,303 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2014/2024	USD	1 240 000	1 240 000		108,112	1 340 582,60	0,72
6,75 % Tenet Healthcare Corp. (MTN) 2015/2023	USD	330 000	520 000	225 000	110,09	363 297,00	0,19
5,125 % Tenet Healthcare Corp. (MTN) 2017/2025	USD	670 000	1 145 000	700 000	103,132	690 987,75	0,37
7,00 % Tenet Healthcare Corp. (MTN) 2017/2025	USD	215 000	510 000	295 000	105,874	227 628,03	0,12
2,20 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV (MTN) 2016/2021	USD	186 000	715 000	1 049 000	97,21	180 811,53	0,10
4,35 % Toll Brothers Finance Corp. (MTN) 2018/2028	USD	584 000	690 000	230 000	104,476	610 139,84	0,33
5,25 % TRI Pointe Group, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	50 000		100 000	104,907	52 453,50	0,03
4,625 % United Rentals North America, Inc. (MTN) 2017/2025	USD	700 000	700 000		103,422	723 950,50	0,39
5,25 % United Rentals North America, Inc. 2019/2030	USD	320 000	320 000		107,809	344 988,80	0,18
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	750 000	750 000		106,21	796 578,75	0,43
5,875 % Vistra Energy, Inc. (MTN) 2014/2023	USD	110 000			102,278	112 505,25	0,06
5,75 % Whiting Petroleum Corp. (MTN) 2013/2021	USD	295 000	70 000		95,562	281 907,90	0,15
5,25 % WPX Energy, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	965 000	800 000		106,408	1 026 837,20	0,55
5,25 % WPX Energy, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	355 000	355 000		105,598	374 874,68	0,20
4,875 % Ziggo BV -144A- 2019/2030	USD	595 000	595 000		103,016	612 942,23	0,33

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

118 800 250,84

63,54

Verzinsliche Wertpapiere

3,875 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	290 000	290 000		101,081	293 134,90	0,16
4,375 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	370 000	370 000		101,058	373 914,60	0,20
5,875 % Albertsons Cos LLC Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertson's LLC -144A- (MTN) 2019/2028	USD	195 000	195 000		106,353	207 388,35	0,11
4,625 % Albertsons Cos, Inc. via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP via Albertsons LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	560 000	560 000		100,092	560 515,20	0,30
8,125 % Altice France SA/France -144A- (MTN) 2018/2027	USD	200 000	200 000		113,312	226 625,00	0,12
6,25 % American Axle & Manufacturing, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	345 000	670 000	515 000	104,504	360 540,53	0,19
4,00 % American Builders & Contractors Supply Co., Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	679 000	679 000		101,602	689 874,19	0,37
7,75 % AmWINS Group, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	230 000	230 000		110,498	254 144,25	0,14
5,375 % Antero Midstream Partners LP via Antero Midstream Finance Corp. (MTN) 2017/2024	USD	385 000	520 000	180 000	93,43	359 703,58	0,19
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	135 000	135 000		87,444	118 050,08	0,0

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	290 000	755 000	465 000	% 86,858	251 889,65	0,13
6,875 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	110 000	110 000		% 106,056	116 661,05	0,06
6,25 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	120 000	120 000		% 102,661	123 193,20	0,07
9,25 % Bausch Health Americas, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	90 000	90 000		% 115,248	103 723,20	0,06
8,50 % Bausch Health Americas, Inc. -144A- (MTN) 2018/2027	USD	610 000	610 000		% 114,213	696 699,30	0,37
5,50 % Bausch Health Companies, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	1 035 000	1 035 000		% 104,738	1 084 043,48	0,58
9,00 % Bausch Health Companies, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	1 600 000	1 600 000		% 113,896	1 822 344,00	0,97
5,75 % Bausch Health Companies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	100 000	100 000		% 108,75	108 749,50	0,06
7,00 % Bausch Health Companies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	45 000	45 000		% 110,654	49 794,53	0,03
5,00 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	360 000	360 000		% 102,983	370 738,80	0,20
7,25 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	20 000	20 000		% 114,532	22 906,30	0,01
5,25 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- 2019/2030	USD	280 000	280 000		% 103,608	290 101,00	0,16
4,50 % Beacon Roofing Supply, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	110 000	110 000		% 103,428	113 771,35	0,06
5,625 % Berry Global, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	25 000	25 000		% 107,944	26 986,00	0,01
5,75 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2012/2022	USD	484 000	484 000		% 103,556	501 211,04	0,27
6,00 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2014/2022	USD	1 200 000	1 200 000		% 100,336	1 204 038,00	0,64
7,875 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1 050 000	1 050 000		% 103,086	1 082 397,75	0,58
6,00 % Boyd Gaming Corp. (MTN) 2018/2026	USD	532 000	532 000		% 107,688	572 900,16	0,31
4,75 % Boyd Gaming Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	250 000	250 000		% 103,746	259 363,75	0,14
6,75 % Builders FirstSource, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	25 000	25 000		% 110,036	27 509,00	0,01
5,50 % BWAY Holding Co. -144A- (MTN) 2017/2024	USD	850 000	850 000		% 103,572	880 362,00	0,47
7,25 % BWAY Holding Co. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	690 000	690 000		% 99,759	688 337,10	0,37
6,875 % C&W Senior Financing DAC -144A- (MTN) 2017/2027	USD	200 000	200 000		% 106,916	213 833,00	0,11
5,25 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2016/2026	USD	830 000	830 000		% 104,332	865 955,60	0,46
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	575 000	575 000		% 101,124	581 460,13	0,31
5,125 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	630 000	630 000		% 101,45	639 138,15	0,34
4,50 % Camelot Finance SA -144A- (MTN) 2019/2026	USD	230 000	230 000		% 102,679	236 161,70	0,13
5,125 % Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	150 000	150 000		% 102,892	154 338,00	0,08
5,375 % Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	175 000	175 000		% 102,723	179 765,25	0,10
5,00 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	425 000	425 000		% 105,112	446 723,88	0,24
5,125 % CCO Holdings LLC 2012/2023	USD	485 000	185 000	500 000	% 101,534	492 437,48	0,26
5,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2016/2026	USD	2 400 000	2 400 000		% 105,642	2 535 396,00	1,36
5,125 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	1 060 000	1 060 000		% 106,092	1 124 580,50	0,60
5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	40 000	40 000		% 107,378	42 951,40	0,02
5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028	USD	1 618 000	1 618 000		% 105,297	1 703 705,46	0,91
4,75 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	785 000	785 000		% 102,398	803 828,23	0,43
5,25 % CDK Global, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	90 000	90 000		% 107,385	96 646,50	0,05
5,375 % Centene Corp. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	99 000	99 000		% 106,418	105 354,32	0,06
4,25 % Centene Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	365 000	365 000		% 103,108	376 346,03	0,20
4,625 % Centene Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	545 000	545 000		% 105,117	572 887,65	0,31
5,125 % CenturyLink, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	836 000	836 000		% 102,15	853 978,18	0,46
5,75 % Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	670 000	630 000		% 103,498	693 439,95	0,37
5,50 % Charles River Laboratories International, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	20 000	20 000		% 107,863	21 572,60	0,01
4,25 % Charles River Laboratories International, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	630 000	1 110 000	480 000	% 102,224	644 008,05	0,34
5,625 % Cheniere Energy Partners LP (MTN) 2019/2026	USD	68 000	68 000		% 106,014	72 089,18	0,04
4,50 % Cheniere Energy Partners LP -144A- (MTN) 2019/2029	USD	1 735 000	1 735 000		% 102,699	1 781 827,65	0,95
8,00 % CHS/Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	345 000	345 000		% 103,322	356 462,63	0,19
4,875 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	190 000	190 000		% 105,903	201 215,70	0,11
5,125 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	90 000	90 000		% 106,77	96 093,00	0,05
9,25 % Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	702 000	825 000	123 000	% 111,035	779 465,70	0,42
5,125 % Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1 700 000	1 700 000		% 104,291	1 772 947,00	0,95
4,75 % Clearway Energy Operating LLC -144A- (MTN) 2019/2028	USD	640 000	640 000		% 101,69	650 819,20	0,35
6,00 % Colfax Corp. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	20 000	20 000		% 106,603	21 320,60	0,01
6,375 % Colfax Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	95 000	95 000		% 109,172	103 712,93	0,06
5,50 % CommScope, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	505 000	1 005 000	500 000	% 104,746	528 969,83	0,28
8,25 % CommScope, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	550 000	550 000		% 105,311	579 210,50	0,31

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
6,75 % Connect Finco SARL Via Connect US Finco LLC -144A- (MTN) 2019/2026	USD	390 000	390 000		% 106,166	414 045,45	0,22
5,625 % Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	150 000	150 000		% 101,9	152 849,25	0,08
5,375 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2018/2028	USD	1 380 000	1 380 000		% 107,134	1 478 449,20	0,79
7,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2018/2028	USD	400 000	400 000		% 113,612	454 450,00	0,24
6,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2029	USD	745 000	745 000		% 112,282	836 497,18	0,45
5,50 % CSC Holdings LLC -144A- 2016/2027	USD	700 000	700 000		% 107,716	754 012,00	0,40
5,75 % CSC Holdings LLC -144A- 2019/2030	USD	565 000	565 000		% 107,036	604 750,58	0,32
4,50 % DAE Funding LLC -144A- (MTN) 2017/2022	USD	15 000	15 000		% 102,178	15 326,70	0,01
5,25 % DAE Funding LLC -144A- 2018/2021	USD	210 000	210 000		% 103,862	218 110,20	0,12
5,75 % Dana Financing Luxembourg Sarl -144A- (MTN) 2017/2025	USD	640 000	500 000		% 105,05	672 323,20	0,36
5,25 % Darling Ingredients, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	30 000	30 000		% 106,581	31 974,30	0,02
5,375 % DCP Midstream Operating LP (MTN) 2018/2025	USD	1 367 000	1 172 000		% 109,025	1 490 371,75	0,80
5,375 % Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	929 000	929 000		% 101,62	944 045,16	0,50
6,625 % Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	150 000	648 000	498 000	% 97,782	146 673,75	0,08
5,875 % DISH DBS Corp. (MTN) 2015/2024	USD	1 032 000	907 000		% 102,088	1 053 543,00	0,56
7,75 % DISH DBS Corp., (MTN) 2016/2026	USD	655 000	595 000		% 106,174	695 442,98	0,37
5,50 % Edgewell Personal Care Co. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	535 000	535 000		% 104,054	556 691,58	0,30
5,875 % Element Solutions, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	300 000	300 000		% 104,828	314 485,50	0,17
5,50 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- (MTN) 2017/2026	USD	350 000	350 000		% 103,628	362 698,00	0,19
5,75 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- 2017/2028	USD	240 000	240 000		% 105,576	253 381,20	0,14
5,875 % Endo Dac Via Endo Finance LLC via Endo Finco, Inc. -144A- (MTN) 2017/2024	USD	500 000	500 000		% 97,146	485 732,50	0,26
6,375 % Energizer Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	350 000	350 000		% 106,964	374 375,75	0,20
7,75 % Energizer Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	390 000	390 000		% 111,762	435 869,85	0,23
4,375 % EnerSys -144A- (MTN) 2019/2027	USD	330 000	330 000		% 99,949	329 831,70	0,18
7,25 % Entercom Media Corp. -144A- (MTN) 2016/2024	USD	275 000	275 000		% 105,66	290 566,38	0,16
6,50 % Entercom Media Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	357 000	357 000		% 106,606	380 583,42	0,20
5,25 % Fair Isaac Corp. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	145 000	145 000		% 111,334	161 434,30	0,09
7,50 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2017/2025	USD	440 000	440 000		% 103,192	454 042,60	0,24
6,50 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2024	USD	550 000	550 000		% 101,722	559 473,75	0,30
6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2026	USD	200 000	200 000		% 102,512	205 023,00	0,11
8,00 % Frontier Communications Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	860 000	860 000		% 104,83	901 542,30	0,48
7,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	555 000	555 000		% 106,17	589 240,73	0,32
5,125 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	170 000	170 000		% 105,184	178 811,95	0,10
4,75 % Graphic Packaging International LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	120 000	120 000		% 107,84	129 407,40	0,07
5,375 % HD Supply, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	230 000	230 000		% 106,57	245 112,15	0,13
6,00 % Hertz Corp./The -144A- (MTN) 2019/2028	USD	865 000	865 000		% 100,786	871 794,58	0,47
5,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2014/2024	USD	1 300 000	1 150 000		% 96,614	1 255 975,50	0,67
6,25 % Hilcorp, Energy I LP / HilCorp., Finance Co. -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	250 000			% 95,278	238 195,00	0,13
4,875 % Hilton Domestic Operating Co., Inc. 2019/2030	USD	169 000	329 000	160 000	% 106,412	179 836,28	0,10
6,00 % Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. -144A- (MTN) 2016/2024	USD	200 000	200 000		% 104,447	208 894,00	0,11
7,25 % Hudbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2016/2023	USD	400 000	400 000		% 103,69	414 758,00	0,22
7,625 % HudBay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2016/2025	USD	1 415 000	1 415 000		% 105,632	1 494 692,80	0,80
5,50 % IAA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	130 000	130 000		% 107,064	139 182,55	0,07
9,50 % Intelsat Connect Finance SA -144A- (MTN) 2018/2023	USD	510 000	510 000		% 70,319	358 626,90	0,19
8,50 % Intelsat Jackson Holdings SA (MTN) 144A 2018/2024	USD	923 000	1 423 000	500 000	% 92,048	849 603,04	0,45
5,017 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2014/2024	USD	620 000	620 000		% 104,98	650 876,00	0,35
5,71 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2016/2026	USD	800 000	800 000		% 108,232	865 856,00	0,46
5,375 % Iron Mountain US Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2016/2026	USD	900 000	900 000		% 104,981	944 829,00	0,51
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	1 000 000	1 000 000		% 103,558	1 035 575,00	0,55
4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	430 000	430 000		% 101,906	438 195,80	0,23
5,00 % Itron, Inc. -144A- (MTN) 2017/2026	USD	140 000	140 000		% 104,106	145 749,10	0,08
5,75 % JBS USA LLC Via JBS USA Finance, Inc. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	1 235 000	1 235 000		% 103,978	1 284 128,30	0,69
6,75 % JBS USA LUX SA Via JBS USA Finance, Inc. -144A- (MTN) 2018/2028	USD	918 000	918 000		% 110,864	1 017 731,52	0,54
6,50 % JBS USA LUX SA Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	550 000	550 000		% 111,643	614 036,50	0,33
5,50 % JBS USA LUX SA Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. -144A- 2019/2030	USD	635 000	635 000		% 107,442	682 253,53	0,36
4,625 % Kaiser Aluminum Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	170 000	170 000		% 102,602	174 423,40	0,09
4,625 % Korn Ferry -144A- (MTN) 2019/2027	USD	110 000	110 000		% 101,015	111 116,50	0,06
6,75 % LABL Escrow Issuer LLC -144A- (MTN) 2019/2026	USD	290 000	570 000	280 000	% 106,714	309 470,60	0,17

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,75 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	775 000	775 000		%	106,616	826 274,00	0,44
5,00 % Lennar Corp (MTN) 2018/2027	USD	1 000 000	1 925 000	965 000	%	108,638	1 086 380,00	0,58
4,625 % Level 3 Financing, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1 573 000	1 573 000		%	102,55	1 613 111,50	0,86
6,375 % Lions Gate Capital Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2024	USD	100 000	100 000		%	102,397	102 397,00	0,05
4,625 % Lithia Motors, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	510 000	510 000		%	103,132	525 975,75	0,28
4,625 % LPL Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	110 000	110 000		%	102,553	112 808,30	0,06
5,375 % Masonite International Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	251 000	251 000		%	106,048	266 180,48	0,14
5,875 % Matador Resources Co. (MTN) 2018/2026	USD	380 000	380 000		%	101,191	384 525,80	0,21
6,75 % Mattel, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	1 085 000	1 085 000		%	107,258	1 163 749,30	0,62
6,50 % MEG Energy Corp. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	86 000			%	104,502	89 871,29	0,05
6,375 % MEG Energy Corp. -144A- 2012/2023	USD	485 000	435 000		%	100,571	487 769,35	0,26
6,50 % Mercer International, Inc. (MTN) 2017/2024	USD	20 000			%	103,944	20 788,70	0,01
5,50 % Mercer International, Inc. (MTN) 2018/2026	USD	65 000			%	101,872	66 216,48	0,04
7,375 % Mercer International, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	1 255 000	1 255 000		%	107,42	1 348 121,00	0,72
4,50 % MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc (MTN) 2018/2028	USD	500 000	500 000		%	104,88	524 400,00	0,28
5,75 % MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	760 000	1 460 000	700 000	%	111,946	850 793,40	0,46
4,25 % Moog, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	585 000	585 000		%	102,212	597 940,20	0,32
6,25 % MPLX LP -144A- 2019/2022	USD	9 000	9 000		%	101,194	9 107,42	0,00
5,75 % MTS Systems Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	100 000	100 000		%	104,826	104 826,50	0,06
5,50 % Navient Corp. (MTN) 2013/2023	USD	705 000	705 000		%	106,884	753 532,20	0,40
6,75 % Navient Corp. (MTN) 2017/2025	USD	270 000	270 000		%	110,952	299 569,05	0,16
3,625 % NCL Corp. Ltd -144A- (MTN) 2019/2024	USD	1 130 000	1 130 000		%	101,526	1 147 238,15	0,61
5,875 % Netflix, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	70 000	70 000		%	111,228	77 859,95	0,04
4,875 % Netflix, Inc. 2017/2028	USD	1 100 000	1 100 000		%	104,4	1 148 400,00	0,61
5,625 % Nexstar Escrow, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	170 000	170 000		%	105,976	180 159,20	0,10
4,875 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2017/2024	USD	175 000	175 000		%	103,592	181 285,13	0,10
5,25 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	200 000	200 000		%	103,336	206 673,00	0,11
5,875 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2016/2026	USD	630 000	570 000		%	106,769	672 644,70	0,36
5,25 % NRG Energy, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	275 000	600 000	325 000	%	108,572	298 574,38	0,16
4,00 % OI European Group BV -144A- (MTN) 2017/2023	USD	1 780 000	1 780 000		%	101,393	1 804 795,40	0,97
5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	530 000	530 000		%	105,156	557 324,15	0,30
4,625 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- 2019/2030	USD	130 000	130 000		%	101,964	132 553,85	0,07
5,875 % Parkland Fuel Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1 230 000	1 230 000		%	107,666	1 324 297,95	0,71
6,25 % Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. -144A- (MTN) 2016/2024	USD	175 000	175 000		%	104,308	182 539,00	0,10
5,25 % Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	330 000	250 000		%	103,308	340 914,75	0,18
5,625 % Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	545 000	545 000		%	106,184	578 702,80	0,31
5,625 % Penn National Gaming, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	35 000			%	106,012	37 104,20	0,02
7,125 % PetSmart, Inc. -144A- (MTN) 2015/2023	USD	780 000	790 000	10 000	%	97,918	763 756,50	0,41
8,875 % PetSmart, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	300 000	300 000		%	99,358	298 074,00	0,16
5,50 % Post Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	345 000	345 000		%	107,004	369 163,80	0,20
5,125 % Prestige Brands, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	260 000	260 000		%	104,817	272 524,20	0,15
8,25 % Refinitiv US Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	50 000	50 000		%	112,68	56 340,00	0,03
7,00 % Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu -144A- (MTN) 2016/2024	USD	165 000			%	103,744	171 176,78	0,09
5,375 % Ritchie Bros Auctioneers, Inc. -144A- (MTN) 2016/2025	USD	50 000			%	104,396	52 198,25	0,03
4,75 % Ryman Hospitality Properties, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	15 000	15 000		%	103,656	15 548,40	0,01
5,75 % Sable International Finance Ltd -144A- (MTN) 2019/2027	USD	200 000	200 000		%	106,064	212 128,00	0,11
7,00 % Scientific Games International, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	620 000	620 000		%	107,5	666 500,00	0,36
6,25 % Select Medical Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	970 000	970 000		%	108,378	1 051 271,45	0,56
4,375 % Sensata Tech, Inc. 2019/2030	USD	100 000	100 000		%	102,403	102 403,00	0,05
8,25 % Shelf Drilling Holdings Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	USD	260 000	260 000		%	91,634	238 248,40	0,13
4,625 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2013/2023	USD	100 000	100 000		%	101,793	101 793,00	0,05
5,50 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	450 000	610 000	160 000	%	108,59	488 652,75	0,26
5,00 % Spectrum Brands, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	100 000	100 000		%	103,61	103 609,50	0,06
7,625 % Sprint Corp. (MTN) 2018/2026	USD	245 000			%	110,82	271 507,78	0,15
5,50 % SS&C Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	85 000	85 000		%	107,076	91 014,60	0,05
7,50 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	780 000	780 000		%	104,323	813 719,40	0,44
10,75 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	530 000	530 000		%	102,558	543 554,75	0,29
7,00 % Stars Group Holdings BV Via Stars Group US Co-Borrower LLC -144A- (MTN) 2018/2026	USD	480 000	960 000	480 000	%	108,654	521 536,80	0,28
5,50 % Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. (MTN) 2018/2026	USD	120 000			%	104,118	124 941,60	0,07

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,875 % Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. (MTN) 2018/2028	USD	670 000	640 000	%	106,684	714 779,45	0,38	
6,00 % Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. (MTN) 2019/2027	USD	50 000	50 000	%	106,87	53 435,00	0,03	
6,375 % T Mobile Usa, Inc. 2014/2025	USD	110 000		%	0	0,00	0,00	
7,25 % Talen Energy Supply LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	695 000	695 000	%	105,74	734 889,53	0,39	
5,00 % Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 2017/2028	USD	1 970 000	1 790 000	%	102,486	2 018 974,20	1,08	
6,875 % Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	400 000	400 000	%	111,087	444 348,00	0,24	
5,50 % Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. -144A- 2019/2030	USD	375 000	375 000	%	103,184	386 941,88	0,21	
5,75 % Taylor Morrison Communities, Inc. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	555 000	555 000	%	109,32	606 723,23	0,32	
5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028	USD	800 000	800 000	%	107,563	860 504,00	0,46	
6,50 % Telesat Canada Via Telesat LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	545 000	545 000	%	104,097	567 328,65	0,30	
4,875 % Telesat Canada Via Telesat LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	380 000	380 000	%	102,033	387 725,40	0,21	
6,25 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	560 000	1 160 000	600 000	%	107,62	602 672,00	0,32
5,125 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	730 000	730 000	%	105,826	772 533,45	0,41	
5,625 % Tennant Co. (MTN) 2018/2025	USD	10 000		%	105,006	10 500,65	0,01	
4,75 % TerraForm Power Operating LLC -144A- 2019/2030	USD	2 130 000	2 130 000	%	102,384	2 180 789,85	1,17	
5,30 % Tesla, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	430 000	430 000	%	97,446	419 017,80	0,22	
7,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV -144A- (MTN) 2019/2025	USD	200 000	200 000	%	102,76	205 519,00	0,11	
6,25 % TransDigm, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	1 175 000	1 905 000	730 000	%	108,655	1 276 696,25	0,68
5,50 % TransDigm, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	670 000	670 000	%	101,788	681 976,25	0,36	
6,875 % Transocean Poseidon Ltd -144A- (MTN) 2019/2027	USD	50 000	50 000	%	105,978	52 988,75	0,03	
5,375 % Transocean Sentry Ltd -144A- 2019/2023	USD	50 000	50 000	%	101,763	50 881,50	0,03	
6,25 % Triumph Group, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	218 000	218 000	%	105,391	229 752,38	0,12	
5,75 % Tronox Finance PLC -144A- (MTN) 2017/2025	USD	1 435 000	1 435 000	%	101,762	1 460 291,88	0,78	
6,50 % Tronox, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	708 000	708 000	%	103,175	730 479,00	0,39	
6,25 % United States Steel Corp. (MTN) 2018/2026	USD	429 000	360 000	%	87,094	373 635,41	0,20	
5,125 % Univar Solutions USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	280 000	280 000	%	104,558	292 763,80	0,16	
5,375 % UPCCB Finance IV Ltd -144A- (MTN) 2015/2025	USD	400 000	400 000	%	102,921	411 684,00	0,22	
6,875 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. (MTN) 2019/2026	USD	535 000	535 000	%	105,422	564 005,03	0,30	
5,625 % ViaSat, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	50 000	50 000	%	103,2	51 600,25	0,03	
5,625 % ViaSat, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	120 000	120 000	%	107,263	128 715,60	0,07	
4,625 % VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	64 000	64 000	%	104,853	67 105,92	0,04	
5,875 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2017/2027	USD	400 000	400 000	%	106,908	427 630,00	0,23	
5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2016/2026	USD	1 435 000	2 600 000	1 165 000	%	105,286	1 510 854,10	0,81
5,50 % Vistra Operations Co., LLC -144A- (MTN) 2018/2026	USD	530 000	2 030 000	1 500 000	%	106,146	562 571,15	0,30
5,625 % Vistra Operations Co., LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	475 000	475 000	%	105,759	502 355,25	0,27	
5,00 % Vistra Operations Co., LLC -144A- (MTN) 2019/2027	USD	1 440 000	1 440 000	%	104,77	1 508 688,00	0,81	
5,00 % VOC Escrow Ltd -144A- (MTN) 2018/2028	USD	640 000	640 000	%	105,112	672 716,80	0,36	
6,125 % VRX Escrow Corp. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	700 000	700 000	%	103,696	725 875,50	0,39	
5,375 % WellCare Health Plans, Inc. -144A- (MTN) 2018/2026	USD	160 000	160 000	%	106,898	171 036,00	0,09	
6,625 % Whiting Petroleum Corp. (MTN) 2018/2026	USD	250 000	395 000	360 000	%	68,812	172 028,75	0,09
5,625 % WR Grace & Co-Conn -144A- (MTN) 2014/2024	USD	400 000	400 000	%	110,853	443 412,00	0,24	
5,50 % Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. -144A- (MTN) 2015/2025	USD	1 095 000	1 095 000	%	107,568	1 177 875,08	0,63	
5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	25 000	25 000	%	107,696	26 924,13	0,01	
4,75 % Yum! Brands, Inc. -144A- 2019/2030	USD	110 000	110 000	%	105,31	115 841,00	0,06	
5,75 % Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	60 000	60 000	225 000	%	102,21	61 325,70	0,03
5,50 % Ziggo Secured Finance BV -144A- 2016/2027	USD	300 000	300 000	%	106,524	319 570,50	0,17	
Nichtnotierte Wertpapiere						2 802 510,51	1,50	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375 % Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 655 000	1 655 000	%	105,178	1 950 614,74	1,04	
11,50 % Chesapeake Energy Corp. -Reg- (MTN) 2019/2025	USD	298 000	298 000	%	94,974	283 022,52	0,15	
5,375 % Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. -144A- (MTN) 2016/2025	USD	550 000	550 000	%	103,432	568 873,25	0,31	
5,125 % T Mobile Usa, Inc. (MTN) 2017/2025	USD	300 000		%	0	0,00	0,00	
4,75 % T Mobile Usa, Inc. (MTN) 2018/2028	USD	165 000		%	0	0,00	0,00	
Summe Wertpapiervermögen						177 378 818,08	94,87	

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate						314 944,99	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/USD 46,3 Mio.						579 929,83	0,31
EUR/USD 1,1 Mio.						4 225,35	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 14,9 Mio.						-162 128,53	-0,09
Geschlossene Positionen							
USD/CHF 13,1 Mio.						-2 798,95	0,00
USD/EUR 17,7 Mio.						-104 282,71	-0,06
Bankguthaben						7 401 179,51	3,96
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR	23 526				26 363,06	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD					999 816,45	0,53
Termingelder							
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD					6 375 000,00	3,42
Sonstige Vermögensgegenstände						2 684 561,67	1,44
Zinsansprüche						2 591 959,42	1,39
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						92 602,25	0,05
Summe der Vermögensgegenstände **						188 048 714,44	100,58
Sonstige Verbindlichkeiten						-813 847,32	-0,43
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen						-173 847,32	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten						-640 000,00	-0,34
Summe der Verbindlichkeiten						-1 083 057,51	-0,58
Fondsvermögen						186 965 656,93	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.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF ICH 50	CHF	102,78
Klasse CHF XCH	CHF	112,45
Klasse FCH	EUR	111,84
Klasse ICH	EUR	102,90
Klasse TFCH	EUR	107,11
Klasse XCH	EUR	113,54
Klasse USD FC	USD	121,44
Klasse USD IC	USD	104,06
Klasse USD IC50	USD	104,11
Klasse USD LD	USD	110,45
Klasse USD TFC	USD	112,97
Klasse USD XC	USD	123,04
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF ICH 50	Stück	110,000
Klasse CHF XCH	Stück	414 276,137
Klasse FCH	Stück	100,000
Klasse ICH	Stück	100,000
Klasse TFCH	Stück	214,000
Klasse XCH	Stück	9 650,000
Klasse USD FC	Stück	114 973,000
Klasse USD IC	Stück	111,000
Klasse USD IC50	Stück	145 398,000
Klasse USD LD	Stück	2 400,018
Klasse USD TFC	Stück	24,000
Klasse USD XC	Stück	879 675,336

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofAML Global High Yield Constrained (HW0C) 100% USD Hedged Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	83,088
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,136
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,834

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,13, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 56 239 084,41. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,892379 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	8 437 457,22
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	87 480,22
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-2 455,66

Summe der Erträge USD 8 522 481,78

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-414,30
2. Verwaltungsvergütung	USD	-294 165,34
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-409 309,50
Erträge aus dem Expense Cap	USD	185 959,01
Administrationsvergütung	USD	-70 814,85
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-862,02
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-53 997,15
5. Taxe d'Abonnement	USD	-95 693,73
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-135 208,27
davon:		
Vertriebskosten	USD	-113 302,78
andere	USD	-21 905,49

Summe der Aufwendungen USD -580 340,81

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 7 942 140,97

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD 540 136,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 540 136,01

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 8 482 276,98

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF ICH 50 0,20% ¹⁾ ,	Klasse CHF XCH 0,32% p.a.,
Klasse FCH 0,83% p.a.,	Klasse ICH 0,24% ¹⁾ ,
Klasse TFCH 0,85% p.a.,	Klasse XCH 0,31% p.a.,
Klasse USD FC 0,80% p.a.,	Klasse USD IC 0,22% ¹⁾ ,
Klasse USD IC50 0,18% ¹⁾ ,	Klasse USD LD 1,43% p.a.,
Klasse USD TFC 0,83% p.a.,	Klasse USD XC 0,29% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1 769,06.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	USD	49 686 319,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-460,04
2. Mittelzufluss (netto)	USD	120 803 448,37
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-359 414,28
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	7 942 140,97
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	540 136,01
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	8 353 486,10

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD 186 965 656,93

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) USD 540 136,01

aus:

Wertpapiergeschäften	USD	357 916,36
Devisen(termin)geschäften	USD	182 219,65

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH 50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse CHF XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	4,13

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	USD	186 965 656,93	
2018	USD	49 686 319,80	
2017	USD	61 296 864,34	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse CHF ICH 50	CHF	102,78
	Klasse CHF XCH	CHF	112,45
	Klasse FCH	EUR	111,84
	Klasse ICH	EUR	102,90
	Klasse LDH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	107,11
	Klasse XCH	EUR	113,54
	Klasse USD FC	USD	121,44
	Klasse USD IC	USD	104,06
	Klasse USD IC50	USD	104,11
	Klasse USD LD	USD	110,45
	Klasse USD TFC	USD	112,97
	Klasse USD XC	USD	123,04
	2018	Klasse CHF ICH 50	CHF
Klasse CHF XCH		CHF	100,43
Klasse FCH		EUR	100,01
Klasse ICH		EUR	-
Klasse LDH		EUR	-
Klasse TFCH		EUR	95,80
Klasse XCH		EUR	100,99
Klasse USD FC		USD	105,41
Klasse USD IC		USD	-
Klasse USD IC50		USD	-
Klasse USD LD		USD	100,44
Klasse USD TFC		USD	98,03
Klasse USD XC		USD	106,25
2017		Klasse CHF ICH 50	CHF
	Klasse CHF XCH	CHF	105,36
	Klasse FCH	EUR	104,97
	Klasse ICH	EUR	-
	Klasse LDH	EUR	104,37
	Klasse TFCH	EUR	100,35
	Klasse XCH	EUR	105,27
	Klasse USD FC	USD	107,65
	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD IC50	USD	-
	Klasse USD LD	USD	106,84
	Klasse USD TFC	USD	100,07
	Klasse USD XC	USD	107,98

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Global Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Infrastructure strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, deren geschäftlicher Schwerpunkt im weltweiten Infrastruktursektor liegt. Der Infrastruktursektor umfasst Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 30,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

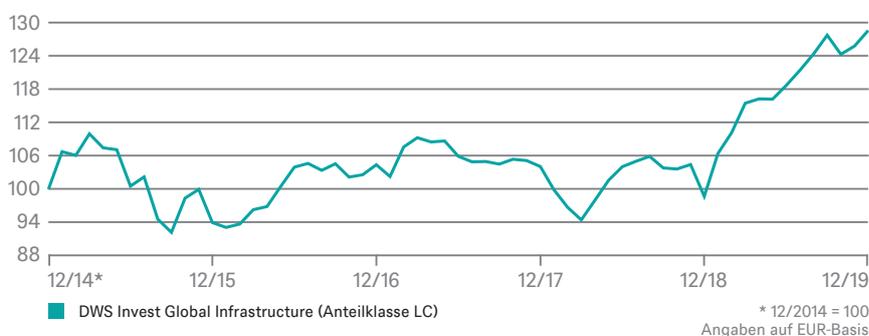
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Infrastrukturwertpapiere erzielten im Zwölfmonatszeitraum attraktive nominale Erträge und übertrafen die Entwicklung des breiteren globalen Aktienmarktes gemessen am MSCI World Index. Insgesamt trugen die defensiven Merkmale von Infrastrukturwertpapieren zur Abfederung der allgemeinen Aktienentwicklung bei, die wegen der Unsicherheit über die weltweite Handels- und Geldpolitik von starken Schwankungen der Anlegerstimmung geprägt war.

Die globalen Aktienmärkte kletterten 2019 die sogenannte „Wall of Worry“, die Wand der Angst, hinauf, da die Sorge über schwächere Produktionsdaten und sich abflachende Zinskurven durch eine gemäßigte Haltung der Zentralbanken beruhigt wurde. Bond Proxies (d. h. defensive Aktien)

DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0329760770	30,3%	23,2%	28,6%
Klasse FC	LU0329760937	31,2%	26,0%	33,5%
Klasse FCH (P)	LU0813335303	25,3%	24,6%	20,3%
Klasse FD	LU1222730084	31,2%	26,0%	27,3% ¹⁾
Klasse FDH (P)	LU1222730241	24,1%	23,4%	21,4% ¹⁾
Klasse IC	LU1466055321	31,5%	26,7%	28,0% ¹⁾
Klasse ID	LU1466055594	31,5%	26,7%	28,1% ¹⁾
Klasse IDH (P)	LU1217772315	25,5%	25,3%	23,4% ¹⁾
Klasse LCH (P)	LU1560646298	24,3%	19,6% ¹⁾	-
Klasse LD	LU0363470237	30,3%	23,1%	28,6%
Klasse LDH (P)	LU1277647191	24,2%	22,0%	33,7% ¹⁾
Klasse NC	LU0329760853	29,4%	20,6%	24,2%
Klasse ND	LU1973715284	11,2% ¹⁾	-	-
Klasse PFC	LU1648271861	29,4%	19,6% ¹⁾	-
Klasse TFC	LU1663931324	31,2%	24,3% ¹⁾	-
Klasse TFCH (P)	LU1663931597	24,9%	15,1% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663931670	31,3%	24,4% ¹⁾	-
Klasse CHF FDH (P) ²⁾	LU1277646979	24,6%	22,8%	35,1% ¹⁾
Klasse CHF LCH ²⁾	LU0616865175	29,6%	20,8%	23,7%
Klasse GBP D RD ³⁾	LU1054338162	23,9%	25,8%	44,8%
Klasse GBP DH (P) RD ³⁾	LU1222731132	26,5%	27,4%	26,0% ¹⁾
Klasse SEK FCH (P) ⁴⁾	LU1278214884	25,3%	23,9%	36,3% ¹⁾
Klasse SEK FDH (P) ⁴⁾	LU1557078950	25,2%	21,5% ¹⁾	-
Klasse SEK LCH (P) ⁴⁾	LU1278222390	24,4%	21,3%	31,6% ¹⁾
Klasse SGD LDMH (P) ⁵⁾	LU1054338089	27,1%	28,7%	25,4% ¹⁾
Klasse USD FC ⁶⁾	LU0329761745	28,4%	33,7%	22,7%
Klasse USD FCH (P) ⁶⁾	LU0813335642	-	10,0%	6,6% ^{1) 7)}
Klasse USD FDM ⁶⁾	LU1277647274	28,4%	33,4%	43,9% ¹⁾

aus dem Immobilienbereich profitierten vom deutlichen Rückgang der langfristigen Zinssätze in den meisten Industrieländern, während zyklische Aktien durch die anhaltenden Sorgen über die Zukunft des Handels belastet wurden.

Das Jahr 2019 begann mit deutlichen Aktienkursgewinnen im ersten Quartal, die von soliden Unternehmensgewinnen und einer zurückhaltenden Politik der Zentralbanken sowie einer optimistischen Stimmung bezüglich des Ausgangs der globalen Handelsverhandlungen getragen wurden. Im März wurden die Märkte jedoch von Sorgen über die weltweite Konjunktur überschattet, die dazu führten, dass die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen erheblich zurückging. Dieser Trend setzte sich fort, bis Anfang September der Tiefpunkt erreicht war. Das zweite Quartal war von globalen Handelsgesprächen und gemischten Konjunkturdaten gekennzeichnet. Am 1. August 2019 schockierte US-Präsident Trump die weltweiten Aktienmärkte mit seiner Ankündigung, weitere chinesische Importe im Wert von 300 Billionen US-Dollar mit einem Strafzoll von 10% belegen zu wollen. Der Schritt setzte einen hitzigen Schlagabtausch mit Vergeltungszöllen zwischen den USA und China in Gang, mit dem sich der Handelskrieg immer weiter verschärfte. Die Märkte schien dies jedoch nicht zu stören, da die starke Anlegerstimmung trotz verschiedener geopolitischer Unsicherheiten die Kurse risikoreicherer Anlagen weiter ansteigen ließ.

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD IC250 ⁶⁾	LU2046587650	5,2% ¹⁾	–	–
Klasse USD ID ⁶⁾	LU1277647357	28,0%	33,8%	44,7% ¹⁾
Klasse USD ID250 ⁶⁾	LU2046587734	4,7% ¹⁾	–	–
Klasse USD IDQ ⁶⁾	LU1982201169	12,3% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC ⁶⁾	LU0329761661	27,4%	30,7%	18,3%
Klasse USD LCH (P) ⁶⁾	LU1222731306	27,9%	31,1%	28,7% ¹⁾
Klasse USD LD ⁶⁾	LU1277647431	27,4%	30,6%	39,4% ¹⁾
Klasse USD LDMH (P) ⁶⁾	LU1225178372	27,9%	30,8%	45,3% ¹⁾

¹⁾ Klasse SGD LDMH (P) aufgelegt am 16.2.2015 / Klassen FD, FDH (P), GBP DH (P) RD, IDH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.5.2015 / Klassen CHF FDH (P), LDH (P), SEK FCH (P), SEK LCH (P), USD FDM, USD ID, USD LD und USD LDMH (P) aufgelegt am 14.9.2015 / Klassen IC, ID und USD FCH (P) aufgelegt am 16.8.2016 / Klassen LCH (P) und SEK FDH (P) aufgelegt am 15.2.2017 / Klasse PFC aufgelegt am 31.7.2017 / Klassen TFC, TFCH (P) und TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klassen ND und USD IDQ aufgelegt am 7.5.2019 / Klassen USD IC250 und USD ID250 aufgelegt am 16.9.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

⁶⁾ in USD

⁷⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 14.9.2018 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren

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

Stand: 31.12.2019

Die Anlegerstimmung wendete sich im zweiten Halbjahr 2019, als führende Konjunkturindikatoren offensichtlich die Talsohle erreicht hatten und die US-Notenbank (Fed) im Juli erstmals seit der globalen Finanzkrise 2008 wieder eine Phase der geldpolitischen Lockerung einleitete. Eigentlich begann der positive Stimmungswandel bereits im ersten Halbjahr 2019, als sinkende Marktsätze dazu führten, dass wieder über mögliche Zinssenkungen der Fed diskutiert wurde. Die „weiche“ Geldpolitik der Zentralbank löste zusammen mit der Erholung führender Konjunkturindikatoren in den letzten Monaten 2019 eine breite Rallye aus und sorgte für eine robuste Stimmung.

Im Infrastrukturbereich war Nord- und Südamerika 2019 die Region mit der stärksten Performance. Besonders über-

durchschnittlich entwickelten sich auf Funkmasten spezialisierte US-Unternehmen, die von einem organischen Wachstum und soliden Vermietungen profitierten. Der nordamerikanische Midstream-Energiesektor erhielt durch Unternehmen mit stabiler Geschäftslage und vielfältigen Mieterprofilen Auftrieb. US-amerikanische regulierte Versorger warfen aufgrund der unelastischen Nachfrageprofile und regulierten Erträge solide Renditen ab. Maßgeblich für die erfreuliche Entwicklung in Kontinentaleuropa war eine Kurserholung im Verkehrssektor infolge niedrigerer Leitzinsen und weiterhin bestehender selektiver Chancen. Im Vereinigten Königreich ließen die kurzfristigen Risiken nach der Klarheit über den Brexit und dem Sieg der Konservativen nach. Dies kam den Wasserversorgern zugute und trug in der Folge zur Outperformance

der gesamten Region bei. Das Ergebnis in der Region Asien (ohne Japan) fiel gemischt aus: der gute Kursverlauf von Funkmasten- und Mautstraßen-Aktien wurde durch das negative Ergebnis bei Flughäfen und Seehäfen ausgeglichen. Australien war von einer breiten, soliden Entwicklung bei den Betreibern von Mautstraßen und Flughäfen gekennzeichnet. Japan war insgesamt die schwächste Region, erzielte jedoch eine positive Gesamtergebnisse, in der sich die Zuwächse bei Flughäfen als Gegengewicht zur schwachen Entwicklung von Gasvertriebsgesellschaften widerspiegelte. Der Trend zur Privatisierung von Flughäfen hält an, da die Regierung nach eigenen Angaben ihre Schuldenlast reduzieren muss.

Die relative Wertentwicklung des Portfolios im Kalenderjahr war durch eine vorteilhafte Aktienauswahl und eine ungünstige Aufteilung nach Segmenten (d. h. Sektoren) gekennzeichnet. Am stärksten war die Aktienauswahl im europäischen Kommunikationssektor und im europäischen Verkehrssektor. Ein anderes Segment, in dem sich die Aktienauswahl ebenfalls günstig auswirkte, waren europäische Versorger. Dem stand eine ungünstige Aktienauswahl bei US-amerikanischen regulierten Versorgern und US-amerikanischen Kommunikationsunternehmen gegenüber. Betrachtet man die Aufteilung nach Segmenten, wurde die Wertentwicklung durch die Positionen im US-amerikanischen Kommunikationssektor und im nord- und südamerikanischen

Verkehrssektor am stärksten belastet. Umgekehrt wirkte sich die Segmentpositionierung innerhalb der Region Asien (ohne Japan) positiv auf das Portfolio aus.

Bei den Einzelwerten leistete die Übergewichtung des spanischen Transportunternehmens Ferrovial SA und der TC Energy Corp. (Nordamerika) den größten Beitrag zur relativen Performance. Auch die übergewichteten Positionen bei Cellnex Telecom SA (Spanien), Sempra Energy (USA) und dem Wasserversorger Severn Trent PLC (Großbritannien) trugen positiv zum relativen Anlageergebnis bei. Schließlich brachte auch das dänische Energieversorgungsunternehmen Orsted einen positiven Performancebeitrag.

Die Aktienauswahl im US-amerikanischen Funkmastensegment belastete das Anlageergebnis im Zwölfmonatszeitraum, was vor allem an der geringeren Gewichtung der SBA Communications Corp (USA) lag. In anderen Segmenten wirkten sich die höhergewichteten Positionen bei NiSource, dem US-amerikanischen Energieunternehmen Williams Companies, dem IRB InvIT Fund (Bau von Schnellstraßen, Indien) und Cheniere Energy (USA) negativ auf die relativen Renditen aus.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil ¹⁾
Klasse USD FCH (P)	LU813335642	106,61

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 14.09.2018

Jahresabschluss

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Telekommunikationsdienste	41 671 061,24	3,55
Dauerhafte Konsumgüter	44 384 171,60	3,78
Energie	266 359 103,31	22,72
Finanzsektor	178 635 423,18	15,23
Industrien	173 845 178,00	14,81
Versorger	454 266 543,82	38,72
Summe Aktien	1 159 161 481,15	98,81
2. Derivate	183 439,66	0,02
3. Bankguthaben	11 148 628,22	0,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8 969 996,05	0,76
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	809 988,92	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-6 428 866,37	- 0,55
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-671 613,78	- 0,06
III. Fondsvermögen	1 173 173 053,85	100,00

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

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							1 159 161 481,15	98,81
Aktien								
Sydney Airport	Stück	1 582 900	2 214 900	632 000	AUD	8,79	8 688 294,77	0,74
Transurban Group	Stück	3 981 089	4 421 889	440 800	AUD	15,2	37 786 587,03	3,22
Enbridge, Inc.	Stück	1828780	2 422 250	1 207 230	CAD	51,68	64 502 270,92	5,5
Keyera Corp.	Stück	700 007	575 980	446 210	CAD	34,18	16 329 221,41	1,39
Pembina Pipeline Corp.	Stück	418 284	630 200	993 040	CAD	48,23	13 768 275,61	1,18
TC Energy Corp.	Stück	1 202 752	1 784 952	582 200	CAD	69	56 639 083,21	4,83
Orsted A/S	Stück	132 139	162 717	135 000	DKK	692	12 241 027,82	1,04
Aéroports de Paris	Stück	30 490	11 160	2 100	EUR	177,4	5 408 926	0,46
Cellnex Telecom SA	Stück	884 876	451 230	263 300	EUR	38,44	34 014 633,44	2,9
Ferrovial SA	Stück	2 109 815	1 143 666	387 900	EUR	26,76	56 458 649,4	4,81
Getlink SE	Stück	669 845	438 107	33 600	EUR	15,61	10 456 280,45	0,89
Koninklijke Vopak NV	Stück	469 934	410 758	15 600	EUR	48,43	22 758 903,62	1,94
SES SA	Stück	607 653	631 753	24 100	EUR	12,6	7 656 427,8	0,65
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	2 525 131	2 476 830	1 274 800	EUR	5,974	15 085 132,59	1,29
Vinci SA	Stück	392 082	316 283	102 300	EUR	99,28	38 925 900,96	3,32
National Grid PLC	Stück	5 381 380	4 581 041	790 130	GBP	9,546	60 254 878,55	5,14
Severn Trent PLC	Stück	1 328 971	849 362	117 300	GBP	25,44	39 656 075,82	3,38
China Tower Corp., Ltd	Stück	85 272 000	81 274 000	10 570 000	HKD	1,72	16 807 707,67	1,43
COSCO Shipping Ports Ltd	Stück	7 514 000	7 690 000	176 000	HKD	6,42	5 528 149,87	0,47
ENN Energy Holdings Ltd	Stück	2 795 650	2 581 282	492 862	HKD	85,35	27 343 865,83	2,33
Japan Airport Terminal Co., Ltd	Stück	130 900	47 500	193 200	JPY	6090	6 536 386,12	0,56
Tokyo Gas Co., Ltd	Stück	438 400	557 500	119 100	JPY	2651,5	9 531 098,04	0,81
Auckland International Airport Ltd	Stück	1 938 440	896 830	108 900	NZD	8,8	10 238 614,03	0,87
American Tower Corp.	Stück	475 627	239 270	83 170	USD	228,1	96 814 660,54	8,25
American Water Works Co., Inc.	Stück	167 850	81 230	158 274	USD	123,01	18 425 153,12	1,57
Atmos Energy Corp.	Stück	145 407	156 700	100 750	USD	110,14	14 291 563	1,22
CenterPoint Energy, Inc.	Stück	1 094 828	1 763 810	668 982	USD	26,82	26 203 180,65	2,23
Cheniere Energy, Inc.	Stück	731 133	826 633	297 705	USD	61,59	40 184 256,02	3,43
Corp America Airports SA	Stück	209 512	31 300	14 100	USD	5,72	1 069 434,7	0,09
Crown Castle International Corp.	Stück	652 772	413 510	188 230	USD	140,46	81 820 762,64	6,98
CSX Corp.	Stück	313 540	476 740	163 200	USD	72,64	20 324 418,6	1,73
Edison International	Stück	624 296	477 746	86 100	USD	74,32	41 404 314,13	3,53
Eversource Energy	Stück	531 732	538 432	6 700	USD	84,13	39 920 229,35	3,4
FirstEnergy Corp.	Stück	609 200	554 330	120 000	USD	48,39	26 306 608,3	2,24
NiSource, Inc.	Stück	1 409 177	987 030	400 800	USD	27,36	34 405 746,16	2,93
Sempra Energy	Stück	577 807	357 370	84 600	USD	150,97	77 843 579,06	6,64
Targa Resources Corp.	Stück	331 470	714 399	382 929	USD	40,95	12 112 881,71	1,03
Waste Connections, Inc.	Stück	140 280	140 880	600	USD	90,7	11 354 091,4	0,97
Williams Cos, Inc./The	Stück	1 907 220	1 684 360	1 279 890	USD	23,54	40 064 210,81	3,42
Summe Wertpapiervermögen							1 159 161 481,15	98,81
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							183 439,66	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 0,1 Mio.							-13,33	0,00
CHF/EUR 2,4 Mio.							19 948,93	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							262,67	0,00
CHF/JPY 0,1 Mio.							14,92	0,00
CHF/USD 0,1 Mio.							715,66	0,00
SEK/AUD 2,5 Mio.							-2 591,62	0,00
SEK/CAD 7,7 Mio.							-1 959,40	0,00
SEK/CHF 0,1 Mio.							-0,08	0,00
SEK/EUR 9,6 Mio.							847,70	0,00
SEK/GBP 5,3 Mio.							8 732,26	0,00
SEK/JPY 0,8 Mio.							111,20	0,00
SEK/USD 29 Mio.							11 821,03	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							-522,06	0,00
SGD/CAD 0,2 Mio.							-572,11	0,00
SGD/CHF 0,1 Mio.							-0,01	0,00
SGD/EUR 0,3 Mio.							-111,40	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							1 474,10	0,00
SGD/HKD 0,1 Mio.							57,59	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							-2,80	0,00
SGD/USD 0,8 Mio.							1 535,77	0,00

DWS Invest Global Infrastructure

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								
CHF/AUD 0,1 Mio.							2,06	0,00
SGD/AUD 0,1 Mio.							-7,20	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							-4,19	0,00
SGD/EUR 0,1 Mio.							20,50	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							8,68	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							0,24	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							-0,03	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,1 Mio.							82,06	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio.							10,44	0,00
CHF/HKD 0,1 Mio.							53,13	0,00
CHF/MXN 0,1 Mio.							0,01	0,00
CHF/NZD 0,1 Mio.							-5,49	0,00
EUR/AUD 4,5 Mio.							-31 975,50	0,00
EUR/CAD 12,9 Mio.							-30 834,50	0,00
EUR/DKK 5,3 Mio.							-167,21	0,00
EUR/GBP 5 Mio.							96 684,22	0,01
EUR/HKD 24,3 Mio.							5 660,44	0,00
EUR/JPY 114,3 Mio.							289,53	0,00
EUR/MXN 0,1 Mio.							-0,82	0,00
EUR/NZD 1 Mio.							-8 315,80	0,00
EUR/USD 36,9 Mio.							114 987,45	0,01
GBP/AUD 0,1 Mio.							-15,64	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							-36,83	0,00
GBP/DKK 0,1 Mio.							-2,39	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-8,91	0,00
GBP/JPY 0,1 Mio.							-3,16	0,00
GBP/NZD 0,1 Mio.							-3,57	0,00
SEK/DKK 0,4 Mio.							28,04	0,00
SEK/HKD 2,1 Mio.							664,31	0,00
SEK/MXN 0,1 Mio.							-0,06	0,00
SEK/NZD 0,1 Mio.							-628,29	0,00
SGD/DKK 0,1 Mio.							-7,83	0,00
SGD/MXN 0,1 Mio.							-0,01	0,00
SGD/NZD 0,1 Mio.							-132,33	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-1 162,04	0,00
USD/CAD 0,4 Mio.							-1 734,21	0,00
USD/DKK 0,2 Mio.							-80,90	0,00
USD/GBP 0,2 Mio.							1 765,49	0,00
USD/HKD 0,8 Mio.							-112,88	0,00
USD/JPY 3,6 Mio.							-106,78	0,00
USD/MXN 0,1 Mio.							-0,04	0,00
USD/NZD 0,1 Mio.							-284,94	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/SEK 0,2 Mio.							52,95	0,00
CAD/SEK 0,1 Mio.							-0,88	0,00
CHF/HKD 0,1 Mio.							-0,43	0,00
CHF/SEK 0,1 Mio.							0,02	0,00
EUR/AUD 0,3 Mio.							-289,38	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-25,69	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-0,76	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							0,10	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							49,83	0,00
EUR/HKD 1,6 Mio.							-605,54	0,00
EUR/JPY 0,1 Mio.							-1,14	0,00
EUR/NZD 0,1 Mio.							-0,12	0,00
EUR/SEK 1,5 Mio.							206,55	0,00
EUR/USD 0,7 Mio.							-369,90	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-0,76	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							27,77	0,00
HKD/SGD 0,1 Mio.							-5,61	0,00
JPY/SEK 0,1 Mio.							0,79	0,00
SEK/DKK 0,1 Mio.							0,01	0,00
SEK/HKD 0,1 Mio.							-1,12	0,00
SEK/NZD 0,1 Mio.							1,22	0,00
SGD/DKK 0,1 Mio.							0,04	0,00
SGD/NZD 0,1 Mio.							-0,57	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							25,22	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							-0,01	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-0,41	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							0,53	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							2,88	0,00
Bankguthaben							11 148 628,22	0,95
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben		EUR					5 459 783,91	0,48

DWS Invest Global Infrastructure

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	4 135					4 849,97	0,00
Dänische Kronen	DKK	167 494					22 422,29	0,00
Schwedische Kronen	SEK	17 933					1 715,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	36 436					22 752,10	0,00
Hongkong Dollar	HKD	194 690					22 310,93	0,00
Japanischer Yen	JPY	2 738 230					22 451,78	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	32 789					22 378,00	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	51 846					2 451,72	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	38 021					22 820,91	0,00
Schweizer Franken	CHF	2 400					2 209,49	0,00
US-Dollar	USD	6 210 906					5 542 481,92	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände							8 969 996,05	0,76
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4 170 129,82	0,36
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							41 790,89	0,00
Sonstige Ansprüche							4 758 075,34	0,40
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							809 988,92	0,07
Summe der Vermögensgegenstände **							1 180 356 240,68	100,61
Sonstige Verbindlichkeiten							-6 428 866,37	-0,55
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-2 230 421,63	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-4 198 444,74	-0,36
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-671 613,78	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten							-7 183 186,83	-0,61
Fondsvermögen							1 173 173 053,85	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 CHF FDH (P)	CHF	118,91
Klasse CHF LCH	CHF	168,74
Klasse FC	EUR	187,62
Klasse FCH (P)	EUR	123,93
Klasse FD	EUR	108,55
Klasse FDH (P)	EUR	103,26
Klasse IC	EUR	128,04
Klasse ID	EUR	116,80
Klasse IDH (P)	EUR	107,30
Klasse LC	EUR	170,89
Klasse LCH (P)	EUR	119,59
Klasse LD	EUR	162,86
Klasse LDH (P)	EUR	114,59
Klasse NC	EUR	156,56
Klasse ND	EUR	111,17
Klasse PFC	EUR	119,57
Klasse TFC	EUR	124,34
Klasse TFCH (P)	EUR	115,07
Klasse TFD	EUR	118,83
Klasse GBP D RD	GBP	140,17
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	109,64
Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 362,76
Klasse SEK FDH (P)	SEK	1 121,30
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 316,43
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	9,04
Klasse USD FC	USD	139,65
Klasse USD FDM	USD	122,36
Klasse USD IC250	USD	105,17
Klasse USD ID	USD	127,69
Klasse USD ID250	USD	104,73
Klasse USD IDQ	USD	112,30
Klasse USD LC	USD	151,73
Klasse USD LCH (P)	USD	128,71
Klasse USD LD	USD	122,92
Klasse USD LDMH (P)	USD	123,73

DWS Invest Global Infrastructure

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FDH (P)	CHF	1 110,000
Klasse CHF LCH	CHF	14 530,710
Klasse FC	EUR	423 211,791
Klasse FCH (P)	EUR	28 888,000
Klasse FD	EUR	308 376,000
Klasse FDH (P)	EUR	112 785,000
Klasse IC	EUR	229 821,000
Klasse ID	EUR	29 362,000
Klasse IDH (P)	EUR	476 696,000
Klasse LC	EUR	1 064 489,757
Klasse LCH (P)	EUR	1 949,000
Klasse LD	EUR	1 681 480,634
Klasse LDH (P)	EUR	1 228,000
Klasse NC	EUR	106 113,875
Klasse ND	EUR	100,000
Klasse PFC	EUR	20 391,000
Klasse TFC	EUR	232 443,701
Klasse TFCH (P)	EUR	9 792,000
Klasse TFD	EUR	5 798,568
Klasse GBP D RD	GBP	34 152,000
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	99,000
Klasse SEK FCH (P)	SEK	37 977,000
Klasse SEK FDH (P)	SEK	107,000
Klasse SEK LCH (P)	SEK	5 718,000
Klasse SGD LDMH (P)	SGD	178 135,000
Klasse USD FC	USD	407 998,243
Klasse USD FDM	USD	1 400 988,544
Klasse USD IC250	USD	974 152,000
Klasse USD ID	USD	2 085,000
Klasse USD ID250	USD	815 002,000
Klasse USD IDQ	USD	187 273,000
Klasse USD LC	USD	297 077,743
Klasse USD LCH (P)	USD	12 218,000
Klasse USD LD	USD	69 612,249
Klasse USD LDMH (P)	USD	6 442,901

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,854
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,790
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,565

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,666072	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest Global Infrastructure

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest Global Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	35 321 256,34	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	236 141,57	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6 813 126,04	
Summe der Erträge	EUR	28 744 271,87	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-24 644,20	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-11 757 365,43	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-11 585 413,00	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	13,29	
Administrationsvergütung	EUR	-171 965,72	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12 276,35	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-93 148,78	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-454 287,76	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-661 611,36	
davon:			
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-27 584,04	
andere	EUR	-634 027,32	
Summe der Aufwendungen	EUR	-13 003 333,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15 740 937,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	32 997 489,48	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	32 997 489,48	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	48 738 427,47	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FDH (P) 0,92% p.a.,	Klasse CHF LCH 1,65% p.a.,
Klasse FC 0,87% p.a.,	Klasse FCH (P) 0,90% p.a.,
Klasse FD 0,86% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,97% p.a.,
Klasse IC 0,66% p.a.,	Klasse ID 0,68% p.a.,
Klasse IDH (P) 0,71% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse LCH (P) 1,65% p.a.,	Klasse LD 1,62% p.a.,
Klasse LDH (P) 1,66% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse ND 1,34% ²⁾ ,	Klasse PFC 2,35% p.a.,
Klasse TFC 0,86% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,92% p.a.,
Klasse TFD 0,88% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,89% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,89% p.a.,	Klasse SEK FCH (P) 0,90% p.a.,
Klasse SEK FDH (P) 0,95% p.a.,	Klasse SEK LCH (P) 1,66% p.a.,
Klasse SGD LDMH (P) 1,65% p.a.,	Klasse USD FC 0,89% p.a.,
Klasse USD FDM 0,89% p.a.,	Klasse USD IC250 0,15% ²⁾ ,
Klasse USD ID 1,30% p.a.,	Klasse USD ID250 0,15% ²⁾ ,
Klasse USD IDQ 0,73% ²⁾ ,	Klasse USD LC 1,63% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,65% p.a.,	Klasse USD LD 1,62% p.a.,
Klasse USD LDMH (P) 1,65% 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.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 984 947,05.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		560 715 949,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR	-13 441 691,60	
2. Mittelzufluss (netto) ³⁾	EUR	430 690 663,10	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-5 478 162,23	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15 740 937,99	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	32 997 489,48	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	151 947 867,85	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		1 173 173 053,85

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 14 661,76 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	32 997 489,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	37 387 355,30
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4 389 865,82

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	CHF	4,58

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,12

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,98

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,43

Klasse IDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,12

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	6,20

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,43

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,85

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,51

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	5,48

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	4,20

Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	SEK	43,15

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,35

Klasse USD IC250

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	4,85

Klasse USD ID250

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	0,83

Klasse USD IDQ

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	4,68

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,35
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,35

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Global Infrastructure

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Klasse USD IC250			USD	-
2019	EUR	1 173 173 053,85	Klasse USD ID			USD	104,03
2018	EUR	560 715 949,26	Klasse USD ID250			USD	-
2017	EUR	659 154 977,57	Klasse USD IDQ			USD	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse USD LC			USD	119,08
2019	Klasse CHF FDH (P)	CHF	118,91	2017	Klasse USD LCH (P)	USD	100,62
	Klasse CHF LCH	CHF	168,74		Klasse USD LD	USD	100,62
	Klasse FC	EUR	187,62	Klasse USD LDMH (P)	USD	100,26	
	Klasse FCH (P)	EUR	123,93	Klasse CHF FDH (P)	CHF	112,94	
	Klasse FD	EUR	108,55	Klasse CHF LCH	CHF	138,12	
	Klasse FDH (P)	EUR	103,26	Klasse FC	EUR	149,61	
	Klasse IC	EUR	128,04	Klasse FCH (P)	EUR	107,18	
	Klasse ID	EUR	116,80	Klasse FD	EUR	94,15	
	Klasse IDH (P)	EUR	107,30	Klasse FDH (P)	EUR	98,37	
	Klasse LC	EUR	170,89	Klasse IC	EUR	101,72	
	Klasse LCH (P)	EUR	119,59	Klasse ID	EUR	100,88	
	Klasse LD	EUR	162,86	Klasse IDH (P)	EUR	100,75	
	Klasse LDH (P)	EUR	114,59	Klasse LC	EUR	138,34	
	Klasse NC	EUR	156,56	Klasse LCH (P)	EUR	105,08	
	Klasse ND	EUR	111,17	Klasse LD	EUR	143,48	
	Klasse PFC	EUR	119,57	Klasse LDH (P)	EUR	109,19	
	Klasse TFC	EUR	124,34	Klasse NC	EUR	128,52	
	Klasse TFCH (P)	EUR	115,07	Klasse ND	EUR	-	
	Klasse TFD	EUR	118,83	Klasse PFC	EUR	98,67	
	Klasse GBP D RD	GBP	140,17	Klasse TFC	EUR	99,17	
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	109,64	Klasse TFCH (P)	EUR	99,82	
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 362,76	Klasse TFD	EUR	99,17	
	Klasse SEK FDH (P)	SEK	1 121,30	Klasse GBP D RD	GBP	126,36	
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 316,43	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	101,45	
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	9,04	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 183,26	
	Klasse USD FC	USD	139,65	Klasse SEK FDH (P)	SEK	1 054,59	
	Klasse USD FCH (P)	USD	-	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 158,14	
	Klasse USD FDM	USD	122,36	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	8,80	
	Klasse USD IC250	USD	105,17	Klasse USD FC	USD	119,25	
	Klasse USD ID	USD	127,69	Klasse USD FCH (P)	USD	106,45	
	Klasse USD ID250	USD	104,73	Klasse USD FDM	USD	113,00	
	Klasse USD IDQ	USD	112,30	Klasse USD IC250	USD	-	
	Klasse USD LC	USD	151,73	Klasse USD ID	USD	118,28	
	Klasse USD LCH (P)	USD	128,71	Klasse USD ID250	USD	-	
	Klasse USD LD	USD	122,92	Klasse USD IDQ	USD	-	
	Klasse USD LDMH (P)	USD	123,73	Klasse USD LC	USD	131,52	
2018	Klasse CHF FDH (P)	CHF	99,54	Klasse USD LCH (P)	USD	107,03	
	Klasse CHF LCH	CHF	130,21	Klasse USD LD	USD	115,72	
	Klasse FC	EUR	142,95	Klasse USD LDMH (P)	USD	111,12	
	Klasse FCH (P)	EUR	98,87				
	Klasse FD	EUR	86,09				
	Klasse FDH (P)	EUR	86,77				
	Klasse IC	EUR	97,38				
	Klasse ID	EUR	92,43				
	Klasse IDH (P)	EUR	89,13				
	Klasse LC	EUR	131,19				
	Klasse LCH (P)	EUR	96,20				
	Klasse LD	EUR	130,14				
	Klasse LDH (P)	EUR	96,17				
	Klasse NC	EUR	121,03				
	Klasse ND	EUR	-				
	Klasse PFC	EUR	92,40				
	Klasse TFC	EUR	94,75				
	Klasse TFCH (P)	EUR	92,16				
	Klasse TFD	EUR	94,18				
	Klasse GBP D RD	GBP	117,87				
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	90,34				
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 087,84				
	Klasse SEK FDH (P)	SEK	933,98				
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 058,19				
	Klasse SGD LDMH (P)	SGD	7,62				
	Klasse USD FC	USD	108,80				
	Klasse USD FCH (P)	USD	-				
	Klasse USD FDM	USD	98,89				

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Global Infrastructure

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

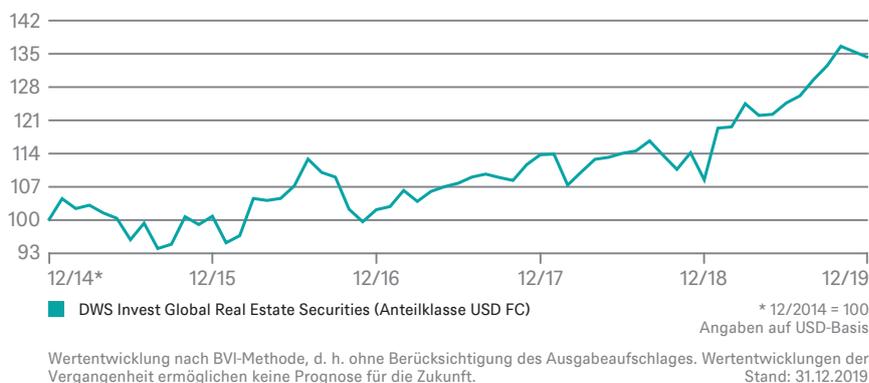
Der Teilfonds DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Real Estate Investment Trusts (REITs), Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 23,7% je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode, in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das außergewöhnliche Jahr an den Finanzmärkten begann damit, dass ein erwartetes Abkommen zwischen den Wirtschaftssupermächten der Welt, höhere Unternehmensgewinne als erwartet und eine gemäßigte Haltung einiger großer Zentralbanken die Aktienkurse in den ersten zwei Monaten 2019 stark beflügelten. Chinas erneute Bekenntnis zur Stützung der Konjunktur trieb die Kurse ebenfalls in die Höhe, da sich unter den Anlegern die Zuversicht ausbreitete, dass die Zentralbanken an einer expansiven Geldpolitik festhalten würden. Die Märkte blieben in den darauffolgenden Monaten in einer robusten Verfassung, und der S&P 500 schloss mit dem besten Jahresgewinn seit sechs Jahren – trotz eines intensiven Handelsstreits zwischen den USA und China, der sich in weiten Teilen des Jahres immer weiter zuspitzte,

DWS INVEST GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD FC	LU0507268943	23,7%	31,3%	34,3%
Klasse USD ID	LU1445759035	24,0%	32,1%	19,3% ¹⁾
Klasse USD LC	LU0507268869	22,7%	28,1%	29,0%
Klasse USD LDMH (P)	LU1316036653	23,1%	28,1%	35,1% ¹⁾
Klasse USD TFC	LU1663931753	23,7%	20,3% ¹⁾	–
Klasse CHF LDH (P) ²⁾	LU1212621004	19,3%	17,6%	15,1% ¹⁾
Klasse FC ³⁾	LU0507268786	26,4%	23,1%	17,5% ¹⁾
Klasse FD ³⁾	LU1445758904	26,4%	23,4%	17,8% ¹⁾
Klasse FDH (P) ³⁾	LU1316036224	20,8%	22,4%	27,5% ¹⁾
Klasse LD ³⁾	LU0507268513	25,4%	20,5%	40,0%
Klasse GBP DH (P) RD ⁴⁾	LU1316036497	22,2%	25,8%	32,4% ¹⁾

¹⁾ Klasse CHF LDH (P) aufgelegt am 20.4.2015 / Klassen FDH (P), GBP DH (P) RD und USD LDMH (P) aufgelegt am 18.11.2015 / Klassen FC, FD und USD ID aufgelegt am 1.8.2016 / Klasse USD TFC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in CHF

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

des Amtsenthebungsverfahrens gegen US-Präsident Trump und der zunehmenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran gegen Ende des Jahres. Vor allem die zyklischeren Segmente profitierten im vierten Quartal von dem anhaltenden Optimismus über ein erstes Handelsabkommen („Phase 1“) zwischen den USA und China,

das nach Angaben von US-Präsident Trump am 15. Januar des neuen Jahres unterzeichnet würde. Die Rezessionsängste blieben weltweit größtenteils verhalten, auch wenn die Wachstumsherausforderungen nicht nachgelassen haben.

In diesem schwankungsanfälligen Umfeld legte der Markt für

börsennotierte Immobilienwerte besonders kräftig zu und erzielte zweistellige Gewinne, auch wenn er hinter dem breiteren Aktienmarkt (gemessen am MSCI World Index) zurückblieb. Angeführt wurde diese Entwicklung von Großbritannien, da endlich die lang erwartete Unterstützung durch die positiven Entwicklungen rund um den Brexit kam, durch die Region gegen Ende des Jahres Auftrieb erhielt. Kontinentaleuropa schloss sich dem Trend an, wobei Aktien aus Skandinavien und der Schweiz besonders gut abschnitten. Als nächstes folgten Nord- und Südamerika, allen voran Industrierwerte. Auf der anderen Seite schwächelten regionale Einkaufszentren, die mit schwierigen Rahmenbedingungen im Einzelhandel zu kämpfen hatten. In Japan präsentierten sich REITs in einer starken Verfassung und ließen ihre Entwickler-Pendants hinter sich. In Australien setzten sich diversifizierte Wohnungsbauentwickler an die Spitze, denen die bessere Stimmung im Wohnungsbau zugute kam, als die Häuserpreise nach Erreichen der Talsohle im Juni 2019 wieder anzogen. Den Nachzügler bildete die Region Asien (ohne Japan). Dort wurden die lokalen Märkte fast das ganze Jahr über durch die Proteste in Hongkong belastet. Teilweise ausgeglichen wurde dies jedoch durch Entwickler in Singapur und REITs, die besonders hohe Zuwächse verzeichneten.

In der Region Nord- und Südamerika war der Teilfonds aufgrund der unsicheren Weltwirtschaftslage und der zuneh-

menden geopolitischen Spannungen über weite Teile des Jahres in Sektoren mit hoher Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus (wie Hotels und Büros) untergewichtet. Als die Märkte im vierten Quartal bei wichtigen Themen wie der Entwicklung des Handels zwischen China und den USA und dem Verlauf des Brexit Klarheit gewannen und die Konjunkturindikatoren zunehmend auf ein Anziehen des Wachstums und der Inflation hinwiesen, schichtete der Teilfonds die Positionen am Rand in Sektoren um, die von diesen Wirtschaftsbedingungen in der Vergangenheit profitiert haben. Die Allokationseffekte waren gemischt. Besonders positiv wirkten sich die Untergewichtungen bei regionalen Einkaufszentren und Hotels aus. Auch die Übergewichtung bei Wohnungen leistete 2019 einen soliden Performance-Beitrag. Das Neuangebot in diesem Bereich hielt sich mit der starken Nachfrage weitgehend die Waage, sodass Belegung und Mietwachstum auf einem guten Niveau blieben. Auf der anderen Seite hatte das Engagement im Bereich Netzvermietung und Einzelhandel einen negativen Einfluss.

Außerhalb der USA wirkte sich die Branchenstruktur gemischt aus. Die Übergewichtung des Segments „Großbritannien/Sonstige“ machte sich positiv bemerkbar, während das Engagement im Segment „Großbritannien/Large Caps“ einen etwas gegenläufigen Effekt hatte. In Australien leistete die Untergewichtung des schwachen australischen Vermietungsseg-

ments einen positiven Beitrag. Auch in Asien (ohne Japan) war die Branchenstruktur vorteilhaft, am besten entwickelten sich die Engagements in REITs aus Hongkong und Entwicklern aus Singapur. In Kontinentaleuropa schmälerte die Untergewichtung des Segments „Diverse“ das Anlageergebnis.

Die Titelauswahl war in Nord- und Südamerika am erfolgreichsten, insbesondere in den Sektoren Gesundheitswesen, Netzvermietung, Einzelhandel und Mietlager. In anderen Regionen war die Titelauswahl in Japan (sowohl bei REITs als auch Entwicklern) sowie bei REITs aus Singapur ebenfalls günstig. Auf Einzelwertebene leisteten die Übergewichtung von Essential Properties Realty, Trust Inc. im Bereich der Netzvermietung und die Untergewichtung des Gesundheits-REIT Ventas von Big 3 die größten Beiträge zum Anlageergebnis. Positionen in ausgewählten japanischen REITs trugen ebenfalls zum Anlageerfolg bei. Besonders erwähnenswert sind Japan Rental Housing Investments, Inc., unterstützt durch die positive Reaktion auf die bekannt gegebene Fusion mit Nippon Healthcare Investment, und die Mori Hills REIT Investment Corporation. Äußerst positiv wirkte sich auch die Übergewichtung des singapurianischen REIT Mapletree Logistics Trust aus.

Die Aktienauswahl in Hongkong, insbesondere die Positionen bei Entwicklern und Investoren, beeinträchtigte die Wertentwicklung. Auch bei

skandinavischen Immobilien erwies sich die Titelauswahl als ungünstig. Auf Einzelwertebene hatten Hongkong Land Holdings Limited und Sino Land Co. Ltd. einen besonders schwachen Kursverlauf, da die anhaltenden Proteste die lokalen Aktienmärkte belasteten, was Werte mit höherem Beta zu spüren bekamen. In anderen Regionen leisteten die Übergewichtung der schwedischen Unternehmen Faberge AB und Castellum AB einen negativen Performancebeitrag.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 115 708,31	0,85
Hauptverbrauchsgüter	1 050 667,36	0,80
Finanzsektor	125 779 099,19	96,36
Sonstige	1 972 354,04	1,51
Summe Aktien:	129 917 828,90	99,52
2. Derivate	23 443,35	0,02
3. Bankguthaben	600 640,61	0,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	784 758,80	0,60
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	547,18	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-742 254,94	- 0,57
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-39 075,71	- 0,03
III. Fondsvermögen	130 545 888,22	100,00

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

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							129 910 694,75	99,51
Aktien								
Cromwell Property Group	Stück	263 838	490 821	226 983	AUD	1,2	221 544,74	0,17
Goodman Group	Stück	122 137	78 799	40 875	AUD	13,65	1 166 602,09	0,89
GPT Group/The	Stück	446 373	335 979	159 514	AUD	5,73	1 789 762,44	1,37
Mirvac Group	Stück	625 454	467 282	275 038	AUD	3,24	1 418 022,87	1,09
Canadian Apartment Properties Reit	Stück	40 225	34 262	19 537	CAD	53,58	1 648 315,93	1,26
Granite Real Estate Investment Trust	Stück	30 229	29 639	9 327	CAD	66,62	1 540 175,12	1,18
InterRent Real Estate Investment Trust	Stück	59 577	65 682	6 105	CAD	15,82	720 819,96	0,55
Swiss Prime Site AG	Stück	13 435	8 990	5 444	CHF	112,2	1 555 230,33	1,19
Aedifica SA	Stück	3 737	4 248	511	EUR	112,8	472 370,60	0,36
Alstria Office REIT-AG	Stück	38 030	28 697	13 834	EUR	16,75	713 825,07	0,55
Arima Real Estate SOCIMI SA	Stück	32 674	32 674		EUR	11,4	417 405,16	0,32
Deutsche Wohnen AG	Stück	29 345	30 846	24 897	EUR	36,42	1 197 635,65	0,92
Gecina SA	Stück	7 147	4 672	3 217	EUR	160,5	1 285 433,10	0,98
Klepierre SA	Stück	34 676	44 133	9 457	EUR	33,49	1 301 352,05	1,00
Merlin Properties Socimi SA	Stück	86 145	79 889	68 806	EUR	12,76	1 231 775,06	0,94
Tritax EuroBox PLC	Stück	175 881	111 988	51 507	EUR	1,118	220 250,61	0,17
VGP NV	Stück	1 960	1 289	436	EUR	88,2	193 720,38	0,15
Vonovia SE	Stück	58 957	39 557	27 601	EUR	48	3 171 226,58	2,43
Assura PLC	Stück	491 038	327 456	186 050	GBP	0,772	498 587,49	0,38
Big Yellow Group PLC	Stück	34 085	35 907	1 822	GBP	12,02	538 512,20	0,41
British Land Co., PLC/The	Stück	130 847	209 089	178 662	GBP	6,35	1 092 107,22	0,84
Derwent London PLC	Stück	11 867	12 427	11 327	GBP	39,82	621 112,09	0,48
Grainger PLC	Stück	197 532	114 199	98 534	GBP	3,084	800 718,04	0,61
Great Portland Estates PLC	Stück	71 595	63 444	27 510	GBP	8,59	808 357,81	0,62
Intu Properties PLC	Stück	98 822	61 886	57 683	GBP	0,34	44 124,21	0,03
PRS Reit PLC/The	Stück	302 443	165 108	94 747	GBP	0,916	364 337,43	0,28
Segro PLC	Stück	117 510	89 501	70 211	GBP	8,966	1 384 845,56	1,06
UNITE Group PLC/The	Stück	50 890	39 308	20 431	GBP	12,52	837 460,95	0,64
Urban & Civic PLC	Stück	70 187	31 673	45 830	GBP	3,5	322 888,45	0,25
Link REIT	Stück	173 820	182 500	185 000	HKD	82,2	1 834 829,91	1,41
New World Development Co., Ltd	Stück	2 074 959	1 803 000	398 000	HKD	10,66	2 840 475,01	2,18
Sino Land Co., Ltd	Stück	550 000	554 000	434 000	HKD	11,26	795 289,65	0,61
Swire Properties Ltd	Stück	548 800	565 200	16 400	HKD	25,55	1 800 649,79	1,38
Activia Properties, Inc.	Stück	432	515	83	JPY	544 000	2 159 305,37	1,65
Daibiru Corp.	Stück	38 900	20 900	4 900	JPY	1 313	469 294,80	0,36
Frontier Real Estate Investment Corp.	Stück	211	165	77	JPY	456 500	885 023,20	0,68
Global One Real Estate Investment Corp.	Stück	516	281	830	JPY	140 600	666 601,74	0,51
Hulic Reit, Inc.	Stück	505	520	15	JPY	197 200	915 018,15	0,70
Japan Real Estate Investment Corp.	Stück	77	59	50	JPY	720 000	509 394,96	0,39
Japan Rental Housing Investments, Inc.	Stück	829	1 118	289	JPY	106 300	809 690,82	0,62
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	83 000	88 500	163 200	JPY	2 089,5	1 593 499,33	1,22
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	101 700	85 100	35 300	JPY	2 672	2 496 829,15	1,91
Mori Hills REIT Investment Corp.	Stück	757	769	321	JPY	180 500	1 255 464,69	0,96
Mori Trust Hotel Reit, Inc.	Stück	222	222		JPY	150 800	307 599,58	0,24
Mori Trust Sogo Reit, Inc.	Stück	423	330	99	JPY	194 800	757 113,06	0,58
Premier Investment Corp.	Stück	413	286	875	JPY	153 600	582 871,32	0,45
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück	39 400	40 600	1 200	JPY	3 812	1 380 004,59	1,06
XYMAX Reit Investment Corp.	Stück	293	135	72	SEK	138 000	371 516,52	0,28
Castellum AB	Stück	46 408	33 858	26 143	SEK	220,1	1 094 761,75	0,84
Fabege AB	Stück	81 351	54 457	28 356	SEK	156,5	1 364 532,73	1,05
Fastighets AB Balder	Stück	17 005	17 705	700	SEK	435,2	793 180,89	0,61
CapitaLand Ltd	Stück	479 700	556 600	76 900	SGD	3,73	1 326 769,24	1,02
City Developments Ltd	Stück	129 400	148 600	19 200	SGD	10,95	1 050 667,36	0,80
Frasers Centrepoint Trust	Stück	266 600	386 200	119 600	SGD	2,81	555 499,04	0,43
Mapletree Logistics Trust	Stück	1 462 600	880 300	232 300	SGD	1,74	1 887 085,87	1,45
Agree Realty Corp.	Stück	21 660	18 203	6 005	USD	69,67	1 509 052,20	1,16
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	Stück	16 982	15 599	11 899	USD	159,54	2 709 308,28	2,08
American Tower Corp.	Stück	6 013	8 470	2 457	USD	228,1	1 371 565,30	1,05
Americold Realty Trust	Stück	59 406	93 411	60 475	USD	34,58	2 054 259,48	1,57
Apartment Investment & Management Co.	Stück	43 160	69 556	26 396	USD	51,27	2 212 813,20	1,69
Brixmor Property Group, Inc.	Stück	85 161	160 453	75 292	USD	21,58	1 837 774,38	1,41
CoreSite Realty Corp.	Stück	5 206	9 650	8 422	USD	110,8	576 824,80	0,44
Cousins Properties, Inc.	Stück	35 758	35 758		USD	41,16	1 471 799,28	1,13
CyrusOne, Inc.	Stück	23 154	26 166	19 352	USD	64,79	1 500 147,66	1,15
DiamondRock Hospitality Co.	Stück	66 021	73 901	7 880	USD	11,23	741 415,83	0,57
Douglas Emmett, Inc.	Stück	40 995	34 888	27 369	USD	43,44	1 780 822,80	1,36
EastGroup Properties, Inc.	Stück	9 699	10 249	550	USD	131,06	1 271 150,94	0,97
Equinix, Inc.	Stück	1 244	4 049	2 805	USD	577,91	718 920,04	0,55
Equity Lifestyle Properties, Inc.	Stück	41 158	39 741	15 117	USD	69,43	2 857 599,94	2,19
Equity Residential	Stück	39 802	30 727	29 193	USD	80,83	3 217 195,66	2,46
Essential Properties Realty Trust, Inc.	Stück	52 035	74 488	49 694	USD	24,59	1 279 540,65	0,98
Essex Property Trust, Inc.	Stück	5 808	6 758	6 702	USD	299,59	1 740 018,72	1,33
Extra Space Storage, Inc.	Stück	21 694	21 736	16 464	USD	104,28	2 262 250,32	1,73
Healthpeak Properties, Inc.	Stück	81 309	148 166	66 857	USD	33,96	2 761 253,64	2,12
Highwoods Properties, Inc.	Stück	3 583	11 573	7 990	USD	48,41	1 734 453,03	1,33
Host Hotels & Resorts, Inc.	Stück	20 161	115 467	157 485	USD	18,675	376 506,68	0,29
InterXion Holding NV	Stück	13 509	13 863	5 055	USD	82,59	1 115 708,31	0,85

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Invitation Homes, Inc.	Stück	96 867	119 160	22 293	USD	29,63	2 870 169,21	2,20
Kilroy Realty Corp.	Stück	28 313	30 705	20 201	USD	83,16	2 354 509,09	1,80
Kimco Realty Corp.	Stück	109 634	147 275	74 169	USD	20,82	2 282 579,88	1,75
Liberty Property Trust	Stück	6 820	23 448	28 780	USD	60,08	409 745,60	0,31
Life Storage, Inc.	Stück	18 393	19 675	1 282	USD	107,19	1 971 545,67	1,51
Medical Properties Trust, Inc.	Stück	116 648	169 438	52 790	USD	20,7	2 414 613,60	1,85
Mid-America Apartment Communities, Inc.	Stück	20 961	16 462	10 830	USD	129,97	2 724 301,17	2,09
Omega Healthcare Investors, Inc.	Stück	37 413	61 748	44 400	USD	41,625	1 557 316,13	1,19
Prologis, Inc.	Stück	58 859	59 660	41 057	USD	88,7	5 220 793,30	4,00
Realty Income Corp.	Stück	31 707	58 212	56 616	USD	73,26	2 322 854,82	1,78
Rexford Industrial Realty, Inc.	Stück	56 119	47 467	23 444	USD	45,13	2 532 650,47	1,94
Ryman Hospitality Properties, Inc.	Stück	17 330	16 656	14 985	USD	86,23	1 494 365,90	1,14
Simon Property Group, Inc.	Stück	13 223	15 569	24 605	USD	148,43	1 962 689,90	1,50
STORE Capital Corp.	Stück	60 908	62 519	47 342	USD	36,64	2 231 669,12	1,71
Weingarten Realty Investors	Stück	37 393	38 529	1 136	USD	30,9	1 155 443,70	0,88
Welltower, Inc.	Stück	20 144	39 093	51 055	USD	80,69	1 625 419,37	1,25
Weyerhaeuser Co.	Stück	38 729	38 729		USD	29,93	1 159 158,97	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7 134,18	0,01
Aktien								
AZ. BGP Holdings	Stück	1 462 440			EUR	0,004	6 325,81	0,01
Ayala Land, Inc.	Stück	409 400			PHP	0,1	808,37	0,00
Summe Wertpapiervermögen							129 917 828,93	99,52
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							23 443,35	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/AUD 0,1 Mio.							-193,36	0,00
CHF/EUR 0,2 Mio.							1 449,66	0,00
CHF/GBP 0,1 Mio.							3 057,29	0,00
CHF/JPY 0,2 Mio.							2 340,10	0,00
CHF/USD 1,1 Mio.							14 383,29	0,02
EUR/USD 0,1 Mio.							2,56	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-7,74	0,00
GBP/USD 0,1 Mio.							-58,76	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 0,1 Mio.							338,38	0,00
CHF/HKD 0,9 Mio.							1 225,24	0,00
CHF/NOK 0,1 Mio.							-0,13	0,00
CHF/SEK 0,5 Mio.							393,18	0,00
CHF/SGD 0,1 Mio.							708,58	0,00
EUR/AUD 0,1 Mio.							-5,21	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-1,38	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							1,69	0,00
EUR/JPY 0,2 Mio.							0,94	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,28	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,22	0,00
GBP/AUD 0,1 Mio.							-15,26	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							-9,98	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-13,54	0,00
GBP/JPY 0,2 Mio.							-30,81	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							-6,62	0,00
GBP/SGD 0,1 Mio.							-9,47	0,00
USD/AUD 0,1 Mio.							-42,02	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							-16,27	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-6,23	0,00
USD/JPY 1 Mio.							-25,63	0,00
USD/SEK 0,1 Mio.							-9,22	0,00
USD/SGD 0,1 Mio.							-8,46	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/CHF 0,1 Mio.							5,62	0,00
CHF/CAD 0,1 Mio.							-0,93	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-0,01	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							0,06	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-0,93	0,00
GBP/CHF 0,1 Mio.							0,16	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							-0,29	0,00
USD/CHF 0,1 Mio.							0,04	0,00
USD/EUR 0,1 Mio.							-0,58	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							-0,55	0,00

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							600 640,61	0,46
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	13 975					15 660,53	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	28 594					37 584,57	0,03
Norwegische Kronen	NOK	4 441					505,20	0,00
Schwedische Kronen	SEK	23 577					2 526,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	3 622					2 534,72	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	24					3,36	0,00
Hongkong Dollar	HKD	19 464					2 499,47	0,00
Japanischer Yen	JPY	2 691 509					24 730,18	0,02
Kanadischer Dollar	CAD	3 293					2 518,79	0,00
Philippinischer Peso	PHP	9 524					188,06	0,00
Schweizer Franken	CHF	2 501					2 580,09	0,00
Singapur Dollar	SGD	3 388					2 512,21	0,00
US-Dollar	USD						506 796,48	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände							784 758,80	0,60
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							329 638,46	0,25
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							27 328,65	0,02
Sonstige Ansprüche							427 791,69	0,33
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							547,18	0,00
Summe der Vermögensgegenstände *							131 327 682,53	100,60
Sonstige Verbindlichkeiten							-742 254,94	-0,57
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-247 460,19	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-494 794,75	-0,38
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-39 075,71	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten							-781 794,31	-0,60
Fondsvermögen							130 545 888,22	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 CHF LDH (P)	CHF	98,44
Klasse FC	EUR	117,53
Klasse FD	EUR	106,91
Klasse FDH (P)	EUR	112,48
Klasse LD	EUR	179,12
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	116,99
Klasse USD FC	USD	203,70
Klasse USD ID	USD	108,13
Klasse USD LC	USD	147,10
Klasse USD LDMH (P)	USD	102,92
Klasse USD TFC	USD	120,34
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF LDH (P)	Stück	20 815,000
Klasse FC	Stück	21 507,000
Klasse FD	Stück	565,000
Klasse FDH (P)	Stück	100,000
Klasse LD	Stück	143 236,441
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	97,000
Klasse USD FC	Stück	266 262,000
Klasse USD ID	Stück	373 908,000
Klasse USD LC	Stück	12 543,636
Klasse USD LDMH (P)	Stück	760,000
Klasse USD TFC	Stück	1 351,765

DWS Invest Global Real Estate Securities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index in USD

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	93,029
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,834
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,812

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,429082	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,987900	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,787100	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	8,791050	= USD	1
Philippinischer Peso	PHP	50,645000	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,330250	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,348600	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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.

Fußnote

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

DWS Invest Global Real Estate Securities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	4 239 984,11	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	19 149,53	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-798 493,55	
Summe der Erträge	USD	3 460 640,09	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-1 397,90	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 125 828,52	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-1 099 994,05	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	39 854,29	
Administrationsvergütung	USD	-65 688,76	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1 893,75	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-31 829,72	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-48 267,11	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-89 469,88	
Summe der Aufwendungen	USD	-1 298 686,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2 161 953,21	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	6 419 075,51	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	6 419 075,51	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8 581 028,72	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF LDH (P) 1,74% p.a.,	Klasse FC 1,06% p.a.,
Klasse FD 1,11% p.a.,	Klasse FDH (P) 0,95% p.a.,
Klasse LD 1,72% p.a.,	Klasse GBP DH (P) RD 0,95% p.a.,
Klasse USD FC 0,91% p.a.,	Klasse USD ID 0,70% p.a.,
Klasse USD LC 1,70% p.a.,	Klasse USD LDMH (P) 1,72% p.a.,
Klasse USD TFC 0,96% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 179 397,14.

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

I. Wert des Fondsvermögens			
am Beginn des Geschäftsjahres USD 80 524 428,64			
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	USD	-924 158,64	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	31 696 333,39	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1 586 045,98	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2 161 953,21	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	6 419 075,51	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	12 254 302,09	
II. Wert des Fondsvermögens			
am Ende des Geschäftsjahres USD 130 545 888,22			

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	6 419 075,51
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	6 460 837,89
Devisen(termin)geschäften	USD	-41 762,38

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	CHF	3,90

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,16

Klasse FDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,43

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	6,99

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	4,58

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	4,19

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,55
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,55

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	USD	130 545 888,22
2018	USD	80 524 428,64
2017	USD	127 754 435,11

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse CHF LDH (P)	CHF	98,44
	Klasse FC	EUR	117,53
	Klasse FD	EUR	106,91
	Klasse FDH (P)	EUR	112,48
	Klasse LD	EUR	179,12
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	116,99
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	-
	Klasse USD FC	USD	203,70
	Klasse USD ID	USD	108,13
	Klasse USD LC	USD	147,10
	Klasse USD LDMH (P)	USD	102,92
	Klasse USD TFC	USD	120,34
	2018	Klasse CHF LDH (P)	CHF	86,05
Klasse FC		EUR	92,99
Klasse FD		EUR	87,99
Klasse FDH (P)		EUR	97,07
Klasse LD		EUR	148,59
Klasse GBP DH (P) RD		GBP	99,80
Klasse SEK FCH (P)		SEK	-
Klasse USD FC		USD	164,68
Klasse USD ID		USD	90,92
Klasse USD LC		USD	119,86
Klasse USD LDMH (P)		USD	89,27
Klasse USD TFC		USD	97,29
2017		Klasse CHF LDH (P)	CHF	95,55
	Klasse FC	EUR	93,14
	Klasse FD	EUR	92,21
	Klasse FDH (P)	EUR	106,24
	Klasse LD	EUR	157,13
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	108,07
	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 101,40
	Klasse USD FC	USD	172,69
	Klasse USD ID	USD	99,31
	Klasse USD LC	USD	126,78
	Klasse USD LDMH (P)	USD	98,90
	Klasse USD TFC	USD	102,02

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Global Short Duration

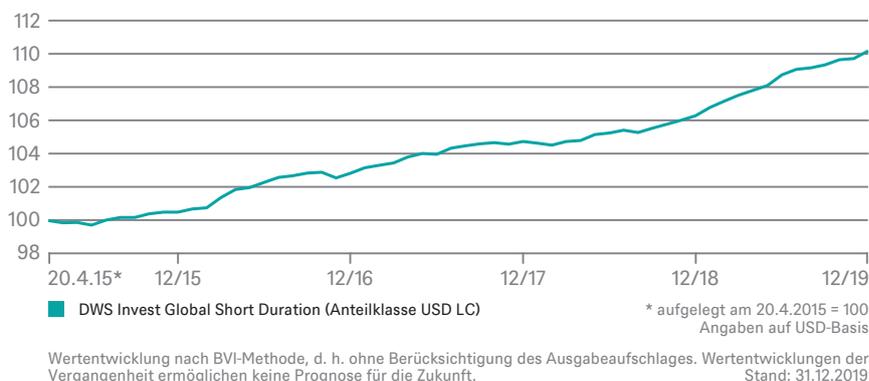
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Short Duration strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktpapiere und liquide Mittel. Bis zu 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% können in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) oder durch Hypotheken unterlegte Wertpapiere (MBS) angelegt werden. Für Anlagezwecke können Derivate eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 3,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode), lag damit nahezu

DWS INVEST GLOBAL SHORT DURATION

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST GLOBAL SHORT DURATION

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LC	LU1211655896	3,7%	7,2%	10,2%
Klasse USD FC	LU1211655540	3,9%	7,7%	11,2%
Klasse USD TFC	LU1663932058	3,9%	-	5,6%
Klasse FCH ²⁾	LU1189352500	0,8%	-0,1%	1,7%
Klasse FDH ²⁾	LU1479553916	0,7%	-0,2%	-0,5%
Klasse IDH50 ²⁾	LU1599084024	1,1%	-	0,3%
Klasse LCH ²⁾	LU1189343186	0,7%	-0,7%	0,8%
Klasse NCH ²⁾	LU1189343772	-0,1%	-2,7%	-2,4%
Klasse PFCH ²⁾	LU1496318871	0,3%	-2,2%	-2,7%
Klasse TFCH ²⁾	LU1663931837	0,7%	-	-0,5%
Klasse TFDH ²⁾	LU1663931910	0,7%	-	-0,5%
Barclays Global Aggregate 1-3y (hedged in USD)		3,8%	7,4%	9,3%

¹⁾ Klassen FCH, LCH und NCH aufgelegt am 16.3.2015 / Klassen USD FC und USD LC aufgelegt am 20.4.2015 / Klasse FDH aufgelegt am 1.9.2016 / Klasse PFCH aufgelegt am 14.10.2016 / Klasse IDH50 aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFCH, TFDH und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

gleichauf mit seiner Benchmark (+3,8%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Hinsichtlich der Emittentenstruktur legte das Portfoliomanagement in größerem Umfang in Staatsanleihen aus den

Industrieländern an. Zudem investierte es unter Renditeaspekten in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials). Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status

auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Kleinere Positionen in High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) rundeten das Portefeuille ab. Regional war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich Emissionen aus den USA, Japan und Europa die Anlage-schwerpunkte bildeten. In kleinerem Umfang mischte das Portfoliomanagement dem Teilfonds Emissionen aus Emerging Markets bei. Die im Bestand enthaltenen Fremdwährungen waren gegen die Teilfondswährung kursgesichert.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoa-version der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen

zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die im Bestand befindlichen Anleihen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 2,0% p. a.* bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von

3,2 Jahren. Die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) betrug stichtagsbezogen 2,0 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Short Duration

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	30 189 231,67	48,59
Institute	164 496,15	0,26
Zentralregierungen	30 973 702,90	49,82
Summe Anleihen	61 327 430,72	98,67
2. Derivate	7 039,28	0,01
3. Bankguthaben	461 667,82	0,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	536 029,73	0,87
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	43 334,73	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-180 700,38	- 0,29
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-43 202,34	- 0,07
III. Fondsvermögen	62 151 599,56	100,00

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

DWS Invest Global Short Duration

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							54 367 167,28	87,47
Verzinsliche Wertpapiere								
2,75	% African Development Bank (MTN) 2015/2020	AUD 300 000			%	100,142	210 223,07	0,34
0,50	% European Investment Bank (MTN) 2011/2023	AUD 300 000			%	96,776	203 158,04	0,33
0,00	% European Investment Bank 2006/2021	AUD 700 000			%	98,232	481 162,38	0,77
0,75	% Canadian Government Bond (MTN) 2016/2021	CAD 500 000			%	98,464	376 519,06	0,61
1,00	% Canadian Government Bond (MTN) 2017/2022	CAD 1 000 000	1 000 000		%	98,248	751 390,00	1,21
10,50	% Canadian Government Bond 1990/2021	CAD 500 000			%	110,374	422 064,17	0,68
0,75	% UBS Group Funding Switzerland AG (MTN) 2016/2022	CHF 400 000	400 000		%	102,006	420 966,73	0,68
3,75	% Czech Republic Government Bond 2005/2020	CZK 4 000 000			%	101,391	178 470,33	0,29
3,85	% Czech Republic Government Bond 2010/2021	CZK 4 000 000	4 000 000		%	103,71	182 552,27	0,29
0,75	% Czech Republic Government Bond 2018/2021	CZK 4 000 000			%	99,053	174 354,93	0,28
3,00	% Denmark Government Bond (MTN) 2011/2021	DKK 1 000 000	1 000 000		%	106,906	160 373,83	0,26
1,00	% Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2016/2022	DKK 2 000 000	2 000 000		%	103,008	309 052,59	0,50
2,626	% ABH Financial Ltd Via Alfa Holding Issuance PLC (MTN) 2017/2020	EUR 500 000			%	100,753	564 519,11	0,91
6,375	% ABN AMRO Bank NV (MTN) 2011/2021	EUR 400 000			%	108,398	485 883,24	0,78
1,50	% Akelius Residential Property AB (MTN) 2016/2022	EUR 200 000			%	102,958	230 749,49	0,37
0,50	% Allergan Funding SCS 2017/2021	EUR 350 000			%	100,816	395 412,43	0,64
3,375	% Argentina Republic Government International Bond (MTN) 2017/2023	EUR 500 000			%	45,638	255 709,74	0,41
0,321	% Asahi Group Holdings Ltd 2017/2021	EUR 200 000			%	100,586	225 434,48	0,36
0,75	% Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2017/2022	EUR 200 000			%	101,948	228 485,88	0,37
5,625	% Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR 250 000			%	99,598	279 022,42	0,45
0,25	% Berkshire Hathaway, Inc. 2017/2021	EUR 250 000		100 000	%	100,486	281 511,56	0,45
4,875	% Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2016/2021	EUR 300 000			%	107,127	360 139,58	0,58
1,00	% Corporacion Andina de Fomento (MTN) 2015/2020	EUR 300 000			%	100,938	339 331,72	0,55
1,60	% Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual *	EUR 300 000	500 000	200 000	%	102,97	346 164,58	0,56
1,625	% Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2021	EUR 1 200 000	2 100 000	900 000	%	101,261	1 361 677,05	2,19
0,875	% Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2021	EUR 400 000			%	100,834	451 976,12	0,73
4,00	% Ergo-Pro AS (MTN) 2017/2022	EUR 250 000			%	102,61	287 460,54	0,46
0,869	% FCE Bank PLC (MTN) 2017/2021	EUR 300 000			%	100,518	337 919,76	0,54
0,80	% GE Capital European Funding (MTN) 2015/2022	EUR 500 000	200 000	200 000	%	101,406	568 177,87	0,91
1,25	% Glencore Finance Europe SA (MTN) 2015/2021	EUR 400 000			%	101,116	453 244,64	0,73
0,282	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2022 *	EUR 1 000 000	1 000 000		%	99,824	1 118 627,85	1,80
3,75	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2006/2021	EUR 500 000		750 000	%	106,119	594 584,81	0,96
1,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2019/2022	EUR 500 000	1 000 000	500 000	%	102,309	573 237,38	0,92
1,00	% JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR 300 000	300 000		%	100,395	337 507,94	0,54
4,50	% Morocco Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR 400 000			%	103,508	463 962,06	0,75
0,75	% Norddeutsche Landesbank Girozentrale (MTN) 2016/2020	EUR 300 000			%	100,153	336 694,39	0,54
1,00	% Norddeutsche Landesbank Girozentrale (MTN) 2016/2021	EUR 1 000 000	1 000 000		%	100,864	1 130 287,69	1,82
1,75	% Orsted A/S 2019/2039 *	EUR 360 000	360 000		%	101,086	407 795,12	0,66
0,75	% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA (MTN) 2017/2021	EUR 350 000			%	101,138	396 673,39	0,64
6,375	% Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 250 000			%	99,327	278 264,62	0,45
1,125	% Sixt Leasing SE 2017/2021	EUR 400 000			%	100,572	450 806,22	0,73
0,692	% Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2022 *	EUR 300 000		190 000	%	102,178	343 502,03	0,55
1,125	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR 400 000	150 000		%	87,584	392 584,32	0,63
0,50	% Volkswagen International Finance NV 2017/2021	EUR 500 000	300 000		%	100,669	564 048,46	0,91
2,375	% Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2012/2022	EUR 500 000	500 000		%	105,811	592 859,09	0,95
3,00	% ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR 200 000	400 000	200 000	%	104,092	233 291,01	0,38
1,375	% DNB Bank ASA 2019/2023	GBP 400 000	590 000	190 000	%	100,352	527 608,33	0,85
5,875	% GE Capital UK Funding Unlimited Co. (MTN) 2009/2020	GBP 600 000			%	103,822	818 786,20	1,32
1,00	% Henkel AG & Co., KGaA 2019/2022	GBP 200 000	600 000	400 000	%	100,148	263 269,20	0,42
1,75	% New York Life Global Funding (MTN) 2018/2022	GBP 200 000			%	101,815	267 651,42	0,43
5,597	% Telefonica Emisiones SAU (MTN) 2012/2020	GBP 200 000			%	100,868	265 160,63	0,43
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2015/2020	JPY 50 000 000		150 000 000	%	100,108	459 907,20	0,74
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2015/2020	JPY 100 000 000		100 000 000	%	100,17	920 384,07	1,48
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2015/2020	JPY 200 000 000			%	100,226	1 841 806,40	2,96
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2016/2021	JPY 200 000 000			%	100,346	1 843 993,20	2,97
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2016/2021	JPY 200 000 000			%	100,419	1 845 343,87	2,97
0,10	% Japan Government Five Year Bond (MTN) 2016/2021	JPY 100 000 000		100 000 000	%	100,466	923 099,19	1,49

DWS Invest Global Short Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2017/2022	JPY	100 000 000			%	100,53	923 687,23	1,49
1,40 % Japan Government Ten Year Bond (MTN) 2010/2020	JPY	50 000 000		150 000 000	%	100,312	460 844,40	0,74
7,25 % Mexican Bonos 2018/2021	MXN	4 000 000			%	100,99	214 064,97	0,34
2,21 % SpareBank 1 Boligkreditt AS (MTN) 2017/2023 *	NOK	2 000 000			%	100,689	229 071,61	0,37
3,00 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2014/2020	NZD	100 000			%	100,46	67 569,72	0,11
1,75 % Poland Government International Bond (MTN) 2016/2021	PLN	500 000			%	100,47	132 136,52	0,21
2,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2016/2022	PLN	500 000	500 000		%	101,516	133 512,20	0,21
3,50 % European Investment Bank (MTN) 2010/2021	SEK	2 000 000			%	103,414	221 675,73	0,36
0,75 % Kommuninvest I Sverige AB (MTN) 2016/2020	SEK	2 500 000			%	100,102	268 218,97	0,43
3,063 % Telia Co., AB 2017/2077 *	SEK	2 500 000			%	103,269	276 704,80	0,45
2,25 % Singapore Government Bond (MTN) 2011/2021	SGD	150 000			%	101,012	112 351,51	0,18
1,75 % Singapore Government Bond (MTN) 2018/2023	SGD	150 000	150 000		%	100,648	111 946,65	0,18
3,25 % Singapore Government Bond 2005/2020	SGD	200 000			%	101,12	149 962,18	0,24
2,10 % Credit Suisse AG/New York NY 2019/2021	USD	250 000	250 000		%	100,338	250 846,25	0,40
2,50 % Doosan Infracore Co., Ltd 2017/2020	USD	500 000			%	100,21	501 052,50	0,81
5,23 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- 2018/2021	USD	400 000			%	105,005	420 020,00	0,68
2,125 % Japan Bank for International Cooperation 2017/2020	USD	300 000			%	100,11	300 330,00	0,48
11,75 % Kaisa Group Holdings Ltd 2019/2021	USD	400 000	1 000 000	600 000	%	104,866	419 462,00	0,67
2,375 % Lotte Shopping Business Management Hong Kong Ltd 2017/2020	USD	250 000			%	100,112	250 278,75	0,40
3,65 % McKesson Corp. 2018/2020	USD	500 000			%	101,53	507 652,50	0,82
3,25 % Mosaic Co./The (MTN) 2017/2022	USD	250 000			%	102,356	255 891,25	0,41
2,90 % Occidental Petroleum Corp. (MTN) 2019/2024	USD	600 000	1 171 000	571 000	%	101,499	608 994,00	0,98
3,2637 % QNB Finance Ltd (MTN) 2018/2021 *	USD	500 000			%	100,9	504 497,50	0,81
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	610 000	610 000		%	100,394	612 406,45	0,99
2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024	USD	800 000	2 000 000	1 200 000	%	98,015	784 120,00	1,26
3,068 % Rural Electrification Corp., Ltd 2017/2020	USD	750 000			%	100,38	752 850,00	1,21
2,75 % Saudi Arabian Oil Co. -Reg- 2019/2022	USD	500 000	500 000		%	101,2	505 997,50	0,81
11,00 % Silknet JSC (MTN) 2019/2024	USD	300 000	1 000 000	700 000	%	111,81	335 431,50	0,54
2,90 % Southern California Edison Co. 2018/2021	USD	500 000			%	100,984	504 917,50	0,81
2,25 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC (MTN) 2012/2020	USD	500 000			%	99,932	499 657,50	0,80
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,008	1 000 078,13	1,61
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021 **	USD	1 000 000		500 000	%	100,867	1 008 671,88	1,62
2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021 **	USD	1 000 000			%	100,539	1 005 390,63	1,62
2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021 **	USD	1 000 000			%	100,986	1 009 863,28	1,62
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020 **	USD	1 500 000			%	99,818	1 497 275,39	2,41
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020 **	USD	1 500 000			%	100	1 500 000,00	2,41
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020 **	USD	1 500 000			%	100,004	1 500 058,59	2,41
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2022	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,355	1 003 554,69	1,61
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021 **	USD	1 500 000			%	99,729	1 495 927,74	2,41
1,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	500 000			%	99,555	497 773,44	0,80
2,25 % United States Treasury Note/Bond 2019/2022 **	USD	1 000 000	1 000 000		%	101,426	1 014 257,81	1,63
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2019/2022 **	USD	1 000 000	1 000 000		%	100,332	1 003 320,31	1,61

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

6 207 609,55 9,99

Verzinsliche Wertpapiere

3,40 % ABN AMRO Bank NV -144A- 2018/2021	USD	250 000			%	102,229	255 572,50	0,41
2,312 % Citigroup, Inc. 2019/2022 *	USD	500 000	640 000	140 000	%	100,28	501 402,50	0,81
3,35 % CVS Health Corp. 2018/2021	USD	133 000		117 000	%	101,549	135 060,17	0,22
3,008 % General Motors Financial Co., Inc. 2018/2021 *	USD	300 000			%	100,294	300 882,00	0,48
2,40 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -144A- 2017/2020	USD	500 000			%	100,042	500 212,50	0,80
2,8985 % Hyundai Capital America -Reg- (MTN) 2017/2020 *	USD	500 000			%	100,386	501 927,50	0,81
3,922 % Microchip Technology, Inc. 2018/2021	USD	400 000	400 000		%	102,218	408 872,00	0,66
3,437 % Occidental Petroleum Corp. 2019/2021 *	USD	300 000	579 000	279 000	%	100,552	301 654,50	0,48
4,767 % Russian Federation (MTN) 2012/2042	USD	200 000	200 000		%	104,777	209 554,00	0,34
3,03 % Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-2 2018/2022	USD	164 183		65 817	%	100,191	164 496,15	0,26
3,36 % Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC -144A- (MTN) 2016/2021	USD	87 500		50 000	%	101,124	88 483,50	0,14
3,525 % SunTrust Bank/Atlanta GA 2018/2021 *	USD	300 000			%	101,141	303 423,00	0,49

DWS Invest Global Short Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,698 % Syngenta Finance NV -Reg- 2018/2020	USD	500 000			%	100,315	501 575,00	0,81
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2018/2021 **	USD	1 000 000	1 600 000	600 000	%	102,322	1 023 222,66	1,65
2,50 % United States Treasury Note/Bond 2019/2022	USD	500 000	1 400 000	900 000	%	101,758	508 789,07	0,82
2,539 % Wells Fargo Bank NA 2019/2022 *	USD	500 000	1 000 000	500 000	%	100,496	502 482,50	0,81
Nichtnotierte Wertpapiere							752 653,89	1,21
Verzinsliche Wertpapiere								
2,27 % Bank of Nova Scotia/The (MTN) 2015/2020	CAD	300 000			%	100,001	229 439,03	0,37
3,03 % PSP Capital, Inc. (MTN) 2013/2020	CAD	500 000			%	100,976	386 128,64	0,62
2,875 % Asian Development Bank (MTN) 2016/2021	NZD	200 000			%	101,908	137 086,22	0,22
Summe Wertpapiervermögen							61 327 430,72	98,67
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate							11 519,48	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-10		10			19 722,56	0,03
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	30	30				-8 203,08	-0,01
Devisen-Derivate							-4 480,20	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 55 Mio.							210 355,17	0,34
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/AUD 1,3 Mio.							-18 594,14	-0,03
USD/CAD 2,9 Mio.							-8 520,80	-0,01
USD/CHF 0,4 Mio.							-4 700,56	-0,01
USD/CZK 12,3 Mio.							-3 495,98	-0,01
USD/DKK 3,2 Mio.							-3 129,29	-0,01
USD/EUR 14 Mio.							-103 141,98	-0,17
USD/GBP 1,6 Mio.							-8 191,11	-0,01
USD/JPY 1000 Mio.							-44 851,55	-0,07
USD/MXN 4,2 Mio.							-1 263,95	0,00
USD/NOK 2 Mio.							-5 706,86	-0,01
USD/NZD 0,3 Mio.							-4 626,87	-0,01
USD/PLN 1 Mio.							-2 526,17	0,00
USD/SEK 7,2 Mio.							-3 790,99	-0,01
USD/SGD 0,5 Mio.							-1 991,99	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,2 Mio.							-303,13	0,00
Bankguthaben							461 667,82	0,74
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	16 920					18 960,04	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	413					542,69	0,00
Dänische Kronen	DKK	747					112,02	0,00
Norwegische Kronen	NOK	856					97,38	0,00
Polnischer Zloty	PLN	255					67,20	0,00
Schwedische Kronen	SEK	90					9,70	0,00
Tschechische Kronen	CZK	510					22,46	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	789					552,44	0,00
Chinesischer Renminbi	CNY	197					28,25	0,00
Japanischer Yen	JPY	44 850					412,09	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	909					695,29	0,00
Mexikanischer Peso	MXN	91					4,83	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	440					296,20	0,00
Schweizer Franken	CHF	11					11,69	0,00
Singapur Dollar	SGD	434					321,84	0,00
Südafrikanischer Rand	ZAR	247					17,54	0,00
US-Dollar	USD						439 516,16	0,71

DWS Invest Global Short Duration

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							536 029,73	0,87
Zinsansprüche							388 648,98	0,63
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							147 380,75	0,24
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							43 334,73	0,07
Summe der Vermögensgegenstände ***							62 598 540,73	100,72
Sonstige Verbindlichkeiten							-180 700,38	-0,29
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-180 700,38	-0,29
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-43 202,34	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten							-446 941,17	-0,72
Fondsvermögen							62 151 599,56	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 FCH	EUR	101,67
Klasse FDH	EUR	96,62
Klasse IDH50 (vormals: RDH)	EUR	97,79
Klasse LCH	EUR	100,78
Klasse NCH	EUR	97,55
Klasse PFCH	EUR	97,25
Klasse TFCH	EUR	99,52
Klasse TFDH	EUR	97,77
Klasse USD FC	USD	111,17
Klasse USD LC	USD	110,21
Klasse USD TFC	USD	105,65
Umlaufende Anteile		
Klasse FCH	Stück	309 956,463
Klasse FDH	Stück	680,000
Klasse IDH50 (vormals: RDH)	Stück	100,000
Klasse LCH	Stück	198 458,389
Klasse NCH	Stück	14 730,235
Klasse PFCH	Stück	22 165,000
Klasse TFCH	Stück	20,000
Klasse TFDH	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	1 000,000
Klasse USD LC	Stück	1 796,368
Klasse USD TFC	Stück	24,000

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

90% BBG Barc Global Aggregate 1-3 yr Index, 100% USD Hedged, 10% BBG Barc Global Aggregate 10+ Years Index in USD

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	53,735
größter potenzieller Risikobetrag	%	124,740
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	78,648

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,26, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 40 900 548,45. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs International, Société Générale, State Street Bank and Trust Company, State Street Bank London, HSBC France und UBS AG

DWS Invest Global Short Duration

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 USD unbefristet	gesamt
2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	800 000	807 890,62	
2 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	1 000 000	1 005 390,63	
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	800 000	806 937,50	
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020	USD	1 000 000	1 000 000,00	
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020	USD	1 500 000	1 497 275,39	
1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020	USD	1 300 000	1 300 050,78	
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	1 500 000	1 495 927,74	
2,875 % United States Treasury Note/Bond 2018/2021	USD	600 000	613 933,60	
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2019/2022	USD	1 000 000	1 003 320,31	
2,25 % United States Treasury Note/Bond 2019/2022	USD	1 000 000	1 014 257,81	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **10 544 984,38** **10 544 984,38**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **USD 11 163 793,83**

davon:

Aktien **USD 11 163 793,83**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,429082	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,969250	= USD	1
Chinesischer Renminbi	CNY	6,987900	= USD	1
Tschechische Kronen	CZK	22,724450	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,666050	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	108,835000	= USD	1
Mexikanischer Peso	MXN	18,871000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	8,791050	= USD	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,486768	= USD	1
Polnischer Zloty	PLN	3,801750	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,330250	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,348600	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,090500	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

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

DWS Invest Global Short Duration

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	1 075 812,88	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	854,55	
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	USD	19 861,21	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-2 499,98	
Summe der Erträge	USD	1 094 028,66	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-527,94	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-264 352,13	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-319 594,48	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	134 927,37	
Administrationsvergütung	USD	-79 685,02	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-2 121,40	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-25 660,65	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-30 402,72	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-161 380,93	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	USD	-6 620,40	
Vertriebskosten	USD	-69 069,90	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	USD	-57 978,42	
andere	USD	-27 712,21	
Summe der Aufwendungen	USD	-484 445,77	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	609 582,89	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1 485 536,81	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-1 485 536,81	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-875 953,92	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,60% p.a.,	Klasse FDH 0,68% p.a.,
Klasse IDH50 (vormals: RDH) 0,28% p.a.,	
Klasse LCH 0,77% p.a.,	Klasse NCH 1,44% p.a.,
Klasse PFCH 1,16% p.a.,	Klasse TFCH 0,67% p.a.,
Klasse TFDH 0,68% p.a.,	Klasse USD FC 0,57% p.a.,
Klasse USD LC 0,74% p.a.,	Klasse USD TFC 0,56% 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 FCH 0,014% p.a.,	Klasse FDH 0,014% p.a.,
Klasse IDH50 (vormals: RDH) 0,014% p.a.,	
Klasse LCH 0,014% p.a.,	Klasse NCH 0,014% p.a.,
Klasse PFCH 0,014% p.a.,	Klasse TFCH 0,015% p.a.,
Klasse TFDH 0,015% p.a.,	Klasse USD FC 0,014% p.a.,
Klasse USD LC 0,013% p.a.,	Klasse USD TFC 0,014% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 7 293,07.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	75 118 965,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-1 306,90		
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	USD	-11 838 454,84		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-11 882,97		
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	609 582,89		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-1 485 536,81		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	-239 767,23		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	62 151 599,56

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 41 415,00 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-1 485 536,81
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	222 930,01
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 383 403,17
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	USD	-325 063,65

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Short Duration

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,28

Klasse IDH50 (vormals: RDH)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,69

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,23

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		USD	62 151 599,56
2018		USD	75 118 965,42
2017		USD	182 933 986,69

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FCH	EUR	101,67
	Klasse FDH	EUR	96,62
	Klasse IDH50 (vormals: RDH)	EUR	97,79
	Klasse LCH	EUR	100,78
	Klasse NCH	EUR	97,55
	Klasse PFCH	EUR	97,25
	Klasse RCH	EUR	-
	Klasse TFCH	EUR	99,52
	Klasse TFDH	EUR	97,77
	Klasse USD FC	USD	111,17
	Klasse USD LC	USD	110,21
	Klasse USD TFC	USD	105,65
	2018	Klasse FCH	EUR	100,83
Klasse FDH		EUR	97,18
Klasse LCH		EUR	100,12
Klasse NCH		EUR	97,60
Klasse PFCH		EUR	96,95
Klasse RCH		EUR	-
Klasse RDH		EUR	98,27
Klasse TFCH		EUR	98,81
Klasse TFDH		EUR	98,21
Klasse USD FC		USD	107,04
Klasse USD LC		USD	106,31
Klasse USD TFC		USD	101,72
2017		Klasse FCH	EUR	101,81
	Klasse FDH	EUR	99,27
	Klasse LCH	EUR	101,30
	Klasse NCH	EUR	99,41
	Klasse PFCH	EUR	98,85
	Klasse RCH	EUR	99,84
	Klasse RDH	EUR	99,83
	Klasse TFCH	EUR	99,84
	Klasse TFDH	EUR	99,84
	Klasse USD FC	USD	105,30
	Klasse USD LC	USD	104,76
	Klasse USD TFC	USD	100,12

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 8,38% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 12 869 812,26.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrügnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

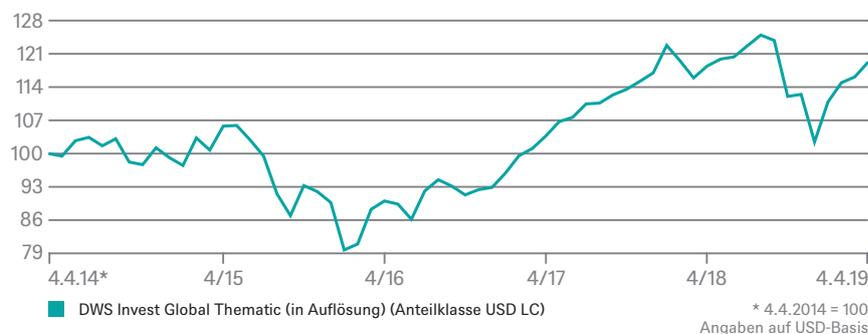
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung) strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dieses Ziel zu erreichen, investierte der Teilfonds vor allem in Aktien in- und ausländischer Unternehmen, die langfristige strukturelle Trends wie den demografischen Wandel, die Ressourcenknappheit, den Klimawandel, die Urbanisierung, die Digitalisierung, die industrielle Revolution und sich verändernde Lebensstandards in Kapital umwandeln. Im Portfolio befanden sich Unternehmen, bei denen erwartet wurde, dass diese langfristig eine günstige Geschäftsentwicklung sowie starke Renditen ermöglichen. Dabei sorgte der langfristige Anlagehorizont des Teilfondsmanagements für eine starke Kontinuität jeder einzelnen Portfolioposition. Insbesondere der Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität der verantwortlichen Managementteams im Unternehmen, soliden Bilanzen und einer angemessenen Bewertung kam dabei eine wichtigere Rolle zu als kurzfristigen Aktienkurschwankungen.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2019 bis zum 4. April 2019 (Auflösungstichtag) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 18,9% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World stieg im selben Zeitraum um 15,4% (jeweils in Euro).

DWS INVEST GLOBAL THEMATIC (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 4.4.2019 (Auflösungstichtag)

DWS INVEST GLOBAL THEMATIC (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse USD LC	LU0273164680	16,5%
Klasse USD FC	LU0273177237	16,9%
Klasse FC ¹⁾	LU0273147164	19,2%
Klasse LC ¹⁾	LU0273158526	18,9%
Klasse NC ¹⁾	LU0298697664	18,7%
MSCI World		15,4%

¹⁾ in EUR

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

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 4.4.2019 (Auflösungstichtag)

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr positiv. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten.

Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Die im Portfolio enthaltenen Aktienpositionen konnten vor diesem Hintergrund in der Summe deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Insgesamt begünstigte die Einzeltitelauswahl die Portfolio-Performance während der Beitrag der sektoralen und regionalen Allokation leicht negativ

war. Auf Sektorbasis trug die Untergewichtung von Versorgern und Finanzwerten positiv zur Teilfondsperformance bei. Darüber hinaus hatte die Untergewichtung des Energiesektors einen geringen positiven Effekt. Die Übergewichtung von Informationstechnologie- und Industrietiteln war ebenfalls vorteilhaft für die relative Performance. Diese positiven Trends wurden aufgewogen durch negative Beiträge von der leichten Übergewichtung der Sektoren Hauptverbrauchsgüter, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienstleistungen.

In Bezug auf die Aktienausswahl hat sich die Einzeltitelselektion innerhalb des Gesundheitswesen-Sektors besonders ausgezahlt und die geringen negativen Auswirkungen der Übergewichtung des Sektors überkompensiert. Darüber hinaus war die Aktienausswahl in den Bereichen Finanzen, Energie und Industrie im vergangenen Jahr vorteilhaft für das Portfolio.

Auf regionaler Basis trug die leichte Untergewichtung in Japan und Großbritannien positiv zur Performance des Teilfonds bei. Die Übergewichtung in Norwegen wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung des Portfolios aus.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Fusion des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest Global Thematic (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 4. April 2019 in den Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence der DWS Invest, SICAV eingebracht. Die Ausgabe neuer Anteile des untergehenden Teilfonds wurde zum 29. März 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 29. März 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 4.4.2019 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 798 621,29	18,26
Telekommunikationsdienste	1 585 574,66	16,07
Dauerhafte Konsumgüter	2 538 565,84	25,73
Energie	326 774,02	3,32
Hauptverbrauchsgüter	577 121,06	5,85
Finanzsektor	1 329 988,18	13,48
Grundstoffe	142 893,75	1,45
Industrien	1 173 273,90	11,91
Summe Aktien	9 472 812,70	96,07
2. Bankguthaben	426 494,27	4,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	120 596,93	1,22
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-160 051,37	- 1,62
III. Fondsvermögen	9 859 852,53	100,00

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

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 4.4.2019 (Auflösungsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							9 472 812,70	96,07
Aktien								
Computershare Ltd	Stück	3 280		9 419	AUD	17,3	40 330,81	0,41
Nutrien Ltd	Stück	1 726		4 955	CAD	72,2	93 311,27	0,95
Geberit AG	Stück	222	860	638	CHF	413,4	91 779,39	0,93
Givaudan SA	Stück	20		65	CHF	2 479	49 582,48	0,50
Nestle SA	Stück	491		5 179	CHF	95,22	46 755,36	0,47
ISS A/S	Stück	4 882	5 670	14 028	DKK	210,7	154 557,97	1,57
AMG Advanced Metallurgical Group NV	Stück	1 619		4 651	EUR	28,06	50 948,78	0,52
Danone SA	Stück	1 171	4 530	3 359	EUR	68,54	90 011,97	0,91
Heineken NV	Stück	746		2 144	EUR	95,36	79 781,89	0,81
Infineon Technologies AG	Stück	2 979	11 540	8 561	EUR	19,79	66 117,37	0,67
ING Groep NV	Stück	12 329		53 561	EUR	11,4	157 627,49	1,60
Kingspan Group PLC	Stück	979	3 790	2 811	EUR	43,58	47 848,59	0,49
Koninklijke Philips NV	Stück	4 590		13 196	EUR	35,585	183 180,36	1,86
MTU Aero Engines AG	Stück	307		1 741	EUR	208,4	71 752,22	0,73
Neste Oyj	Stück	2 859	1 906	2 737	EUR	32,58	104 463,48	1,06
Schneider Electric SE	Stück	1 129	4 370	3 241	EUR	73,16	92 633,25	0,94
Teleperformance	Stück	256	990	734	EUR	166,6	47 831,52	0,49
Wolters Kluwer NV	Stück	1 589		4 561	EUR	61,14	108 955,36	1,10
Croda International PLC	Stück	669		3 801	GBP	50,64	44 419,36	0,45
Unilever PLC	Stück	1 203		8 107	GBP	43,89	69 228,31	0,70
Techtronic Industries Co. Ltd	Stück	7 500		67 500	HKD	57	54 464,84	0,55
Daikin Industries Ltd	Stück	400		1 100	JPY	13 025	46 692,96	0,47
Hoya Corp.	Stück	1 000		6 600	JPY	7 664	68 686,14	0,70
Santen Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	3 000		8 900	JPY	1 643	44 174,58	0,45
Shimano, Inc.	Stück	300		900	JPY	17 760	47 750,49	0,48
SMC Corp./Japan	Stück	200		1 300	JPY	43 510	77 988,89	0,79
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	2 500		6 900	JPY	5 503	123 297,19	1,25
Equinor ASA	Stück	1 906		5 474	NOK	190,45	42 289,68	0,43
Mowi ASA	Stück	4 882	18 910	14 028	NOK	194,7	110 737,38	1,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	7 000		18 000	TWD	246,5	56 004,54	0,57
AbbVie, Inc.	Stück	547		3 463	USD	83,21	45 515,87	0,46
Activision Blizzard, Inc.	Stück	2 600		7 470	USD	47,63	123 838,00	1,26
Adobe Systems, Inc.	Stück	477	200	843	USD	270	128 790,00	1,31
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	1 721	1 490	984	USD	180,56	310 743,76	3,15
Alphabet, Inc.	Stück	433	140	872	USD	1 218,82	527 749,06	5,35
American Express Co.	Stück	628	2 430	1 802	USD	109,83	68 973,24	0,70
Apple, Inc.	Stück	540		1 553	USD	196	105 840,00	1,07
Aptiv PLC	Stück	964	1 050	2 766	USD	85,9	82 807,60	0,84
Avery Dennison Corp.	Stück	1 339		3 851	USD	113,26	151 655,14	1,54
Baxter International, Inc.	Stück	973		2 797	USD	80,61	78 433,53	0,80
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	821		2 359	USD	93,83	77 034,43	0,78
Bloom Energy Corp.	Stück	3 833	6 280	11 016	USD	12,91	49 484,03	0,50
Booking Holdings, Inc.	Stück	135	100	388	USD	1 781,365	240 484,28	2,44
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	444	1 720	1 276	USD	107,99	47 947,56	0,49
Brown-Forman Corp.	Stück	2 006		5 764	USD	52,79	105 896,74	1,07
Centene Corp.	Stück	1 601	3 100	4 599	USD	53,84	86 197,84	0,87
Cognex Corp.	Stück	865	3 350	2 485	USD	54,67	47 289,55	0,48
Colgate-Palmolive Co.	Stück	662		1 900	USD	67,54	44 711,48	0,45
Costco Wholesale Corp.	Stück	721		3 221	USD	242,77	175 037,17	1,78
Darling Ingredients, Inc.	Stück	3 478		9 992	USD	21,48	74 707,44	0,76
Discover Financial Services	Stück	2 266		6 514	USD	74,31	168 386,46	1,71
Ecolab, Inc.	Stück	364		1 043	USD	180,66	65 760,24	0,67
Equinix, Inc.	Stück	231		659	USD	464,39	107 274,09	1,09
Facebook, Inc.	Stück	1 311	920	1 322	USD	177,45	232 636,95	2,36
First Solar, Inc.	Stück	1 446		4 154	USD	55,05	79 602,30	0,81
Fiserv, Inc.	Stück	1 037	4 010	2 973	USD	90,39	93 734,43	0,95
Honeywell International, Inc.	Stück	289		1 507	USD	160,7	46 442,30	0,47
HP, Inc.	Stück	4 879		14 021	USD	19,7	96 116,30	0,97
Incyte Corp.	Stück	1 040		2 980	USD	84,28	87 651,20	0,89
Intercept Pharmaceuticals, Inc.	Stück	609		1 751	USD	116,42	70 899,78	0,72
IPG Photonics Corp.	Stück	324	1 250	926	USD	169	54 756,00	0,56
Itron, Inc.	Stück	721	2 790	2 069	USD	47,5	34 247,50	0,35
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Stück	2 603		7 477	USD	39,56	102 974,68	1,04
Live Nation Entertainment, Inc.	Stück	2 357		6 773	USD	63,7	150 140,90	1,52
MasterCard, Inc.	Stück	973	1 880	907	USD	237,61	231 194,53	2,34
Medtronic PLC	Stück	1 896		5 444	USD	89,06	168 857,76	1,71
Microsoft Corp.	Stück	3 233	1 420	5 515	USD	120,09	388 250,97	3,94
Nasdaq, Inc.	Stück	1 956		7 089	USD	89,23	174 533,88	1,77
Neurocrine Biosciences, Inc.	Stück	769	1 080	2 211	USD	90,97	69 955,93	0,71
Nice Ltd -ADR-	Stück	497		1 433	USD	124,81	62 030,57	0,63
NVIDIA Corp.	Stück	910	1 000	1 685	USD	188,86	171 862,60	1,74
Portola Pharmaceuticals, Inc.	Stück	1 146		7 844	USD	37,37	42 826,02	0,43
Progressive Corp./The	Stück	2 388		6 862	USD	72,85	173 965,80	1,76
Rockwell Automation, Inc.	Stück	249		1 001	USD	184,21	45 868,29	0,47
S+P Global, Inc.	Stück	690	270	3 165	USD	213,44	147 273,60	1,49
Sarepta Therapeutics, Inc.	Stück	249		1 261	USD	122,46	30 492,54	0,31
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	538		2 228	USD	86,19	46 370,22	0,47

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
SVB Financial Group	Stück	530	360	2 395	USD	235,35	124 735,50	1,26
Synopsys, Inc.	Stück	1 851	1 010	2 629	USD	117,23	216 992,73	2,20
Take-Two Interactive Software, Inc.	Stück	537		1 543	USD	95,36	51 208,32	0,52
TE Connectivity Ltd	Stück	1 167	640	1 653	USD	86,175	100 566,23	1,02
Teladoc, Inc.	Stück	986		2 826	USD	56,05	55 265,30	0,56
Texas Instruments, Inc.	Stück	552		2 418	USD	113,46	62 629,92	0,64
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	177		1 327	USD	276,04	48 859,08	0,50
TJX Cos, Inc./The	Stück	944		2 711	USD	53,48	50 485,12	0,51
Tpi Composites, Inc.	Stück	3 566		10 244	USD	28,16	100 418,56	1,02
United Technologies Corp.	Stück	1 168		3 352	USD	132,21	154 421,28	1,57
Verisk Analytics, Inc.	Stück	939	2 550	1 611	USD	136,28	127 966,92	1,30
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	285		815	USD	187,78	53 517,30	0,54
Xylem, Inc.	Stück	599	2 320	1 721	USD	79,7	47 740,30	0,48
Zoetis, Inc.	Stück	1 942		5 578	USD	101,73	197 559,66	2,00
Summe Wertpapiervermögen							9 472 812,70	96,07
Bankguthaben							426 494,27	4,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	8 907					9 989,07	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	15 833					20 759,86	0,21
Dänische Kronen	DKK	124 384					18 689,34	0,19
Norwegische Kronen	NOK	88 430					10 302,21	0,10
Schwedische Kronen	SEK	873					94,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	20 079					14 271,35	0,16
Brasilianischer Real	BRL	4					1,10	0,00
Hongkong Dollar	HKD	104 343					13 293,68	0,13
Indische Rupie	INR	77					1,11	0,00
Japanischer Yen	JPY	1 106 959					9 920,77	0,10
Kanadischer Dollar	CAD	20 463					15 322,32	0,16
Neue Taiwan Dollar	TWD	558 873					18 139,34	0,18
Schweizer Franken	CHF	21 337					21 337,61	0,22
Singapur Dollar	SGD	1 351					997,36	0,01
US-Dollar	USD						273 375,04	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände							120 596,93	1,22
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							23 001,02	0,23
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							97 595,91	0,99
Summe der Vermögensgegenstände							10 019 903,90	101,62
Sonstige Verbindlichkeiten							-160 051,37	-1,62
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-98 176,42	-1,00
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-61 874,95	-0,62
Summe der Verbindlichkeiten							-160 051,37	-1,62
Fondsvermögen							9 859 852,53	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	162,44
Klasse LC	EUR	148,32
Klasse NC	EUR	129,50
Klasse USD FC	USD	142,76
Klasse USD LC	USD	128,81
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	5 430,599
Klasse LC	Stück	5 217,483
Klasse NC	Stück	5 842,486
Klasse USD FC	Stück	4 087,517
Klasse USD LC	Stück	51 008,643

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	5,720
größter potenzieller Risikobetrag	%	127,137
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	113,104

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 4.4.2019 (Auflösungstichtag) 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 4.4.2019 (Auflösungstichtag)

Australischer Dollar	AUD	1,406964	= USD	1
Brasilianischer Real	BRL	3,870500	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,335500	= USD	1
Schweizer Franken	CHF	0,999950	= USD	1
Dänische Kronen	DKK	6,655350	= USD	1
Euro	EUR	0,891663	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,762689	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,849100	= USD	1
Ungarischer Forint	HUF	285,448100	= USD	1
Indische Rupie	INR	69,170000	= USD	1
Japanischer Yen	JPY	111,580000	= USD	1
Norwegische Kronen	NOK	8,583600	= USD	1
Schwedische Kronen	SEK	9,274650	= USD	1
Singapur Dollar	SGD	1,354600	= USD	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	30,810000	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 4.4.2019 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	33 688,15	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	2 055,71	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-7 598,01	
Summe der Erträge	USD	28 145,85	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	USD	-30 703,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-33 899,51	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	8 555,75	
Administrationsvergütung	USD	-5 359,31	
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-101,60	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-4 209,08	
4. Taxe d'Abonnement	USD	872,25	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-6 856,77	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-3 394,43	
andere	USD	-3 462,34	
Summe der Aufwendungen	USD	-40 998,27	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-12 852,42	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2 785 312,67	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	2 785 312,67	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	2 772 460,25	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,25% ¹⁾	Klasse LC 0,47% ¹⁾
Klasse NC 0,66% ¹⁾	Klasse USD FC 0,23% ¹⁾
Klasse USD LC 0,46% ¹⁾	

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelösten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 13 511,49.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	31 568 529,96
1. Mittelabfluss (netto)	USD	-26 113 671,34		
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	585 461,83		
3. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-12 852,42		
4. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2 785 312,67		
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	1 047 071,83		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	9 859 852,53

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste	USD	2 785 312,67
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	2 803 557,37
Devisen(termin)geschäften	USD	-18 244,70

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
4.4.2019 (Auflösungsstichtag)	USD	9 859 852,83
2018	USD	31 568 529,96
2017	USD	52 866 348,01

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
4.4.2019 (Auflösungsstichtag)		
Klasse FC	EUR	162,44
Klasse LC	EUR	148,32
Klasse NC	EUR	129,50
Klasse GBP D RD (vormals: GBP RD)	GBP	-
Klasse USD FC	USD	142,76
Klasse USD LC	USD	128,81
2018		
Klasse FC	EUR	136,29
Klasse LC	EUR	124,70
Klasse NC	EUR	109,09
Klasse GBP D RD (vormals: GBP RD)	GBP	-
Klasse USD FC	USD	122,16
Klasse USD LC	USD	110,60
2017		
Klasse FC	EUR	147,52
Klasse LC	EUR	136,12
Klasse NC	EUR	119,93
Klasse GBP D RD (vormals: GBP RD)	GBP	194,48
Klasse USD FC	USD	138,33
Klasse USD LC	USD	126,32

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Gold and Precious Metals Equities ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs für das in US-Dollar angelegte Kapital zu erwirtschaften, indem dieses weltweit in vielversprechende Unternehmen aus dem Edelmetallsektor investiert wird.

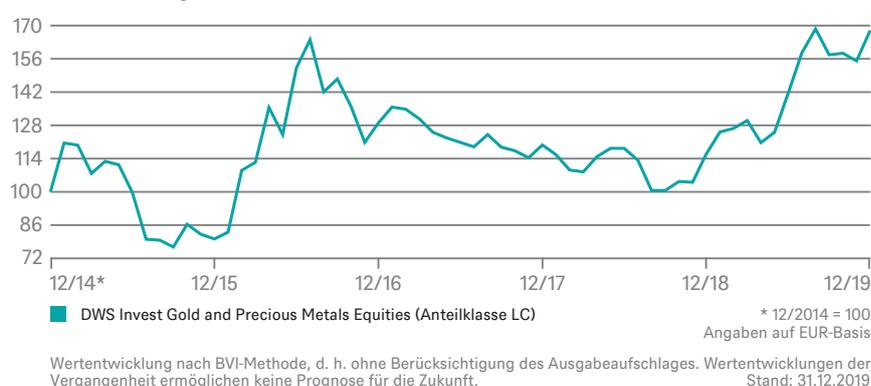
Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 44,9% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zu Beginn des Kalenderjahres wirkten die geringeren Zinserwartungen wie ein Katalysator, der den Goldpreis über die Marke von 1.300 US-Dollar/Unze ansteigen ließ. Bis zum Ende des ersten Quartals hielten der stärkere US-Dollar und eine allgemein höhere Risikobereitschaft den Goldpreis in einer engen Spanne, da Vertreter sowohl aus China als auch den USA ihre positive Handelsrhetorik fortsetzten. Im Mai gerieten Aktien im Zuge der Verschärfung des Handelskonflikts unter Druck. Die USA verhängten neue Strafzölle auf chinesische Waren im Wert von 200 Mrd. US-Dollar (und drohten weitere an). China reagierte mit Maßnahmen, die sich gegen einige der größten Exporteure in den USA richteten. Außerdem drohte US-Präsident Trump, Waren aus Mexiko mit Staffeln zu belegen. Unter diesen Rahmenbedingungen reichte die Stärke

DWS INVEST GOLD AND PRECIOUS METALS EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST GOLD AND PRECIOUS METALS EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LC	LU0273165570	41,8%	38,5%	55,0%
Klasse USD TFC	LU1663932215	43,1%	42,4% ¹⁾	–
Klasse FC ²⁾	LU0273148212	45,9%	32,8%	74,3%
Klasse LC ²⁾	LU0273159177	44,9%	30,3%	68,1%
Klasse LD ²⁾	LU0363470401	45,0%	30,3%	68,2%
Klasse NC ²⁾	LU0273148055	43,9%	27,5%	62,2%
Klasse TFC ²⁾	LU1663932132	45,7%	49,5% ¹⁾	–

¹⁾ Klassen TFC und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017
²⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2019

des US-Dollar nicht aus, um eine Erholung der Goldpreise aufzuhalten, als die Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten einsetzte. Die Goldpreise stiegen im Juni kräftig an. Geopolitische Spannungen und die gemäßigte Haltung der US-Notenbank (Fed) lösten eine Flucht in sichere Werte aus, die den Preis für das gelbe Metall und die Umsätze in die Höhe trieben. Innerhalb des Edelmetallsegments stach vor allem Gold hervor, das am 25. Juni 2019 einen Höchststand von 1.423 US-Dollar/

Unze erreichte. Im Juli 2019 sank der Goldpreis, als auf der Sitzung der Fed wieder relativ restriktive Töne angeschlagen wurden. Allerdings erhielt Gold im folgenden Monat eine starke Unterstützung durch Anleger, die angesichts der Turbulenzen durch den Handelskrieg regelrecht in sichere Werte flüchteten. Die ETF-Umsätze stiegen auf den höchsten Stand seit 2012. Die Preise gaben im Vorfeld des jährlichen Wirtschaftssymposiums in Jackson Hole nach, erholten sich jedoch wieder, als US-Präsident Trump

dem Chef der US-Notenbank, Jerome Powell, auf Twitter „Untätigkeit“ vorwarf und ihm die Schuld an der schwächeren US-Konjunktur gab. Die Preise stiegen weiter, da sich das gelbe Metall bei Anlegern weiterhin großer Beliebtheit erfreute. Gleichzeitig kauften China und andere Zentralbanken von Schwellenländern im August weiter Gold auf. Anfang September ließen die Hoffnung auf eine Lösung im Handelskrieg und die geldpolitische Lockerung in den USA und Europa die globalen Aktienmärkte ansteigen, während die Goldpreise sehr sensibel auf die Geldpolitik der Zentralbanken und Schlagzeilen reagierten, die den Ton für die restlichen Monate des Jahres angaben.

Im Oktober 2019 sank der Goldpreis zunächst unter die Marke von 1.500 US-Dollar/Unze, als sich Anleger in Erwartung einer positiven Erklärung nach dem Gipfeltreffen zwischen den USA und China aus sicheren Vermögenswerten zurückzogen. Eine schwache Entwicklung bei dauerhaften Konsumgütern und die erwartete Zinssenkung der Fed stützten jedoch den Goldpreis, der sich nach einem anfänglichen Ausverkauf wieder erholte. Diese Erholung war jedoch von kurzer Dauer, da Edelmetalle im November nach den positiven Entwicklungen im Welthandel durchwegs nachgaben. Gold musste im November erhebliche Verluste hinnehmen, da die nachlassende Wahrscheinlichkeit eines Handelskrieges die Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten sinken ließ. Palladium verzeich-

nete erneut eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, was darauf zurückzuführen war, dass die Preise durch einen knappen physischen Markt weiter Unterstützung erhielten. Edelmetalle beendeten den Monat Dezember 2019 trotz anhaltender positiver Entwicklungen im globalen Handel mit einem Plus. Zum einen gab es Unterstützung durch den schwächeren US-Dollar, und zum anderen führte ein geopolitisch bedingter Risikoaufschlag zu einer deutlichen Aufwärtskorrektur des Goldpreises, der bis zum Jahresende die Marke von 1.500 US-Dollar/Unze durchbrach. Am 27. Dezember 2019 wurde bei einem Raketenangriff auf eine irakische Militärbasis ein US-Bürger von einer schiitischen Miliz getötet, die dem iranischen Korps der Islamischen Revolutionsgarde (IRGC) zugerechnet wird. Zwei Tage später begannen die US-Streitkräfte mit Luftangriffen in der Region. Nachdem Demonstranten am 31. Dezember 2019 die US-Botschaft in Bagdad gestürmt hatten, gab Präsident Trump den Befehl zu einem gezielten Drohnenangriff, bei dem am 3. Januar 2020 Ghassem Soleimani, ein iranischer General der IRGC und Kommandeur der Quds-Einheit, getötet wurde; es habe eine „unmittelbare Bedrohung“ der USA in der Region vorgelegen. Der Iran schwor, Soleimanis Tod mit militärischen Kräften zu rächen. Als Reaktion darauf kletterte der Goldpreis um 23 US-Dollar/Unze. Einige Tage später beschloss das iranische Militär zwei US-Truppenstützpunkte im Westen des Iraks mit

mehreren ballistischen Raketen. Da auf US-amerikanischer Seite niemand verletzt wurde, schien die Reaktion so dosiert gewesen zu sein, dass beide Seiten den Konflikt langsam entschärfen konnten.

Der Teilfonds hatte durchschnittlich rund 84% seines Vermögens in Aktien von Goldminen, rund 6% in Aktien von Silberminen und rund 6% in anderen Edelmetall- und Mineralienaktien angelegt.

Am besten entwickelten sich im Berichtszeitraum Sibanye-Stillwater und Aurelius Resources Limited. Sibanye-Stillwater ist der größte einzelne Goldproduzent in Südafrika und gleichzeitig der drittgrößte Produzent von Platin und Palladium. Sibanye übernahm Stillwater im Jahr 2017, überstand eine mögliche Blockierung des Zusammenschlusses wegen Interessenkonflikten und führte eine Umstrukturierung durch. Außerdem genehmigten die Aktionäre eine Fusion mit Lonmin gegen den Widerstand der Abbaugemeinden. Das Unternehmen ist gut für Wachstum gerüstet in einem Markt, in dem die Fundamentaldaten von Palladium besonders robust sind. Aurelius verzeichnete 2019 ein Marktwachstum, nachdem die erfolgreichen Produktionszahlen seiner „Startmine“ Wattle Dam bedeutende Expansionsmöglichkeiten eröffneten, die das Unternehmen voll ausschöpfte. Performance-Schlusslichter im Berichtszeitraum waren Petra Diamonds Limited und die OceanaGold Corporation. Zum schlechten

Geschäftsverlauf bei Petra Diamonds 2019 trug die Schwäche auf dem Diamantenmarkt bei. OceanaGold konnte nicht an der Gold-Rallye partizipieren, weil das Unternehmen durch ein schwieriges Jahr belastet wurde, in dem der Aktienkurs durch die zwangsweise Aussetzung der Abbautätigkeit in der Mine Didipio auf den Philippinen und eine geplante Unterbrechung des Abbaubetriebs in der Mine Waihi in Neuseeland unter Druck geraten war.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Grundstoffe	256 752 873,59	96,51
Sonstige	1 193 543,39	0,45
Summe Aktien	257 946 416,98	96,96
2. Bankguthaben	10 825 873,88	4,07
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10 042,65	0,00
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 213 796,01	0,46
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3 710 617,17	- 1,39
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-259 590,99	- 0,10
III. Fondsvermögen	266 025 921,36	100,00

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

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							257 946 416,98	96,96
Aktien								
Evolution Mining Ltd	Stück	1 999 529	2 573 924	2 238 359	AUD	3,71	5 190 921,58	1,95
Newcrest Mining Ltd	Stück	381 115	199 173	296 940	AUD	30,06	8 016 556,71	3,01
Northern Star Resources Ltd	Stück	951 777	278 199	387 173	AUD	11,17	7 439 285,56	2,80
Ramelius Resources Ltd	Stück	1 682 517	1 810 776	128 259	AUD	1,16	1 365 715,70	0,51
Regis Resources Ltd	Stück	2	273 760	731 623	AUD	4,35	6,09	0,00
Saracen Mineral Holdings Ltd	Stück	145 943	814 824	3 771 339	AUD	3,25	331 901,70	0,12
Westgold Resources Ltd	Stück	771 797	771 797		AUD	2,21	1 193 543,39	0,45
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	274 379	204 184	139 687	CAD	80,94	16 984 617,23	6,38
Alacer Gold Corp.	Stück	934 901	976 424	41 523	CAD	6,82	4 876 314,34	1,83
Argonaut Gold, Inc.	Stück	1 959 396	1 642 934	597 182	CAD	1,93	2 892 152,71	1,09
B2Gold Corp.	Stück	1 597 663	704 408	1 855 512	CAD	5,155	6 298 766,98	2,37
Barrick Gold Corp.	Stück	1 381 518	1 314 745	519 981	CAD	24,27	25 642 951,98	9,64
Belo Sun Mining Corp.	Stück	3 015 812	404 176	196 264	CAD	0,45	1 037 907,08	0,39
Continental Gold, Inc.	Stück	739 613	438 690	32 850	CAD	5,32	3 009 247,19	1,13
Detour Gold Corp.	Stück	389 804	181 642	15 541	CAD	24,9	7 423 134,56	2,79
Endeavour Mining Corp.	Stück	429 334	391 608	185 662	CAD	24,775	8 134 870,44	3,06
Franco-Nevada Corp.	Stück	214 878	155 013	82 084	CAD	134,31	22 072 015,74	8,30
Kinross Gold Corp.	Stück	1 121 017	827 759	24 149	CAD	6,11	5 238 357,13	1,97
Kirkland Lake Gold Ltd	Stück	223 170	87 943	290 760	CAD	57,23	9 767 901,11	3,67
MAG Silver Corp.	Stück	381 123	216 145	32 057	CAD	15,51	4 520 834,94	1,70
Newmont Gold Corp.	Stück	100 154	100 154	323 638	CAD	56,68	4 341 500,30	1,63
OceanaGold Corp.	Stück	1 817 663	849 613	871 277	CAD	2,46	3 419 717,01	1,29
Pan American Silver Corp.	Stück	306 604	467 509	160 905	CAD	30,83	7 229 246,55	2,72
Roxgold, Inc.	Stück	1 186 061	874 084	64 780	CAD	0,99	898 015,67	0,34
SSR Mining, Inc.	Stück	272 266	124 289	245 607	CAD	24,71	5 145 266,23	1,93
Teranga Gold Corp.	Stück	807 163	807 163		CAD	6,77	4 179 185,12	1,57
Torex Gold Resources, Inc.	Stück	166 899	414 595	566 301	CAD	20,22	2 580 932,11	0,97
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	424 249	282 771	261 990	CAD	38,92	12 628 022,70	4,75
Centamin PLC	Stück	2 641 883	2 641 883	1 899 202	GBP	1,217	4 226 023,83	1,59
Newmont Mining Corp.	Stück	495 501	337 424	165 561	USD	43,35	21 479 968,35	8,07
Royal Gold, Inc.	Stück	28 319	6 976	35 722	USD	122,69	3 474 458,11	1,31
Anglo American Platinum Ltd	Stück	69 883	78 228	60 745	ZAR	1 308,92	6 491 696,98	2,44
AngloGold Ashanti Ltd	Stück	551 558	551 558		ZAR	312,54	12 234 053,96	4,60
Gold Fields Ltd	Stück	769 207	777 536	8 329	ZAR	93,35	5 096 020,26	1,92
Impala Platinum Holdings Ltd	Stück	1 034 432	1 214 778	960 523	ZAR	145,06	10 649 352,82	4,00
Northam Platinum Ltd	Stück	1 092 567	738 621	223 716	ZAR	122,62	9 507 864,56	3,57
Sibanye Gold Ltd	Stück	1 198 671	2 886 101	1 687 430	ZAR	34,42	2 928 090,26	1,10
Summe Wertpapiervermögen							257 946 416,98	96,96
Bankguthaben							10 825 873,88	4,07
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	2 140					2 398,27	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	19 341					25 421,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	36 139					25 288,47	0,01
Hongkong Dollar	HKD	775					99,56	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	32 891					25 154,61	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	366 009					25 975,56	0,01
Südkoreanischer Won	KRW	131 546					113,75	0,00
US-Dollar	USD						1 396 421,84	0,52
Termingelder								
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD						9 325 000,00	3,51
Sonstige Vermögensgegenstände							10 042,65	0,00
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							10 042,65	0,00
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							1 213 796,01	0,46
Summe der Vermögensgegenstände							269 996 129,52	101,49
Sonstige Verbindlichkeiten							-3 710 617,17	-1,39
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-3 710 617,17	-1,39
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-259 590,99	-0,10
Summe der Verbindlichkeiten							-3 970 208,16	-1,49
Fondsvermögen							266 025 921,36	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.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	100,51
Klasse LC	EUR	92,85
Klasse LD	EUR	84,66
Klasse NC	EUR	82,80
Klasse TFC	EUR	149,49
Klasse USD LC	USD	81,25
Klasse USD TFC	USD	142,38
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	140 441,511
Klasse LC	Stück	467 436,500
Klasse LD	Stück	1 340 468,398
Klasse NC	Stück	526 378,056
Klasse TFC	Stück	45 426,497
Klasse USD LC	Stück	219 807,676
Klasse USD TFC	Stück	706,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P BMI Gold and Precious Metals Price Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	90,224
größter potenzieller Risikobetrag	%	112,543
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,324

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,429082	= USD	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,307550	= USD	1
Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1
Hongkong Dollar	HKD	7,787100	= USD	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 156,450000	= USD	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,090500	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	2 365 077,67	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	178 297,31	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-435 410,27	
Summe der Erträge	USD	2 107 964,71	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-110,67	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-3 472 875,21	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-3 420 500,04	
Administrationsvergütung	USD	-52 375,17	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-4 069,11	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-22 790,45	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-114 432,54	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-266 577,81	
Summe der Aufwendungen	USD	-3 880 855,79	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-1 772 891,08	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	18 195 504,20	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	18 195 504,20	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	16 422 613,12	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,02% p.a.,	Klasse LC 1,67% p.a.,
Klasse LD 1,65% p.a.,	Klasse NC 2,37% p.a.,
Klasse TFC 1,07% p.a.,	Klasse USD LC 1,63% p.a.,
Klasse USD TFC 0,89% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 391 770,35.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	USD	164 726 697,62	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-380 211,35	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	29 007 120,35	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-1 912 800,70	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-1 772 891,08	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	18 195 504,20	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	58 162 502,32	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	USD	266 025 921,36	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	USD	18 195 504,20
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	USD	18 093 164,38
Devisen(termin)geschäften	USD	102 339,82

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		USD	266 025 921,36
2018		USD	164 726 697,62
2017		USD	154 745 773,39
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	100,51
	Klasse LC	EUR	92,85
	Klasse LD	EUR	84,66
	Klasse NC	EUR	82,80
	Klasse TFC	EUR	149,49
2018	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	81,25
	Klasse USD TFC	USD	142,38
	Klasse FC	EUR	68,90
	Klasse LC	EUR	64,06
2017	Klasse LD	EUR	58,60
	Klasse NC	EUR	57,53
	Klasse TFC	EUR	102,59
	Klasse USD FC	USD	-
	Klasse USD LC	USD	57,28
	Klasse USD TFC	USD	99,47
	Klasse FC	EUR	70,67
	Klasse LC	EUR	66,16
	Klasse LD	EUR	60,94
	Klasse NC	EUR	59,83
	Klasse TFC	EUR	105,17
	Klasse USD FC	USD	68,66
	Klasse USD LC	USD	61,92
	Klasse USD TFC	USD	106,63

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

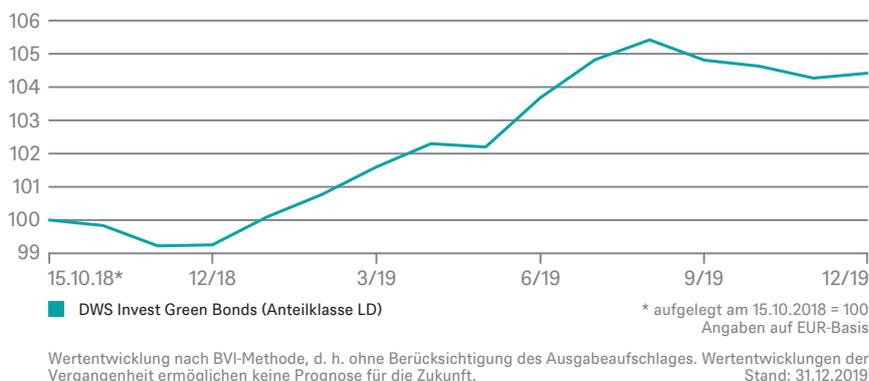
DWS Invest Green Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Green Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel, die von öffentlichen, privat- und gemischt-wirtschaftlichen Emittenten weltweit ausgegeben werden, welche spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Coporate-Governance-Themen (ESG-Themen)* finanzieren. Dies umfasst vor allem „grüne“ Anleihen (Green Bonds), d. h. Schuldtitel, deren Erlöse ausschließlich für Projekte zugunsten von Umwelt und/oder Klimaschutz eingesetzt werden dürfen. Hierzu zählen beispielsweise Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien, des energieeffizienten Bauens sowie des öffentlichen Nahverkehrs.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen

DWS INVEST GREEN BONDS Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST GREEN BONDS Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LD	LU1873225616	5,2%	4,4%
Klasse FD	LU1873225533	5,5%	4,8%
Klasse LC	LU1982200609	–	2,3%
Klasse ND	LU1914384265	4,8%	4,8%
Klasse TFC	LU1956017633	–	3,4%
Klasse XD	LU1873225707	5,9%	5,2%

¹⁾ Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 15.10.2018 / Klasse ND aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.3.2019 / Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

Wertanstieg von 5,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds legte zufließende Mittel überwiegend (d. h. zu mindestens 70%) in Grüne Anleihen internationaler Emittenten an. Für die Auswahl der Anleihen hat die DWS spezielle Green Bond-Richtlinien entwickelt. Dabei wird geprüft, ob eine Anleihe die Green Bond Principles, freiwillige Leitlinien für die Mindeststandards an Transparenz, Offenlegung

und Berichterstattung für die Emission von Grünen Anleihen erfüllt. Diese wurden von verschiedenen Banken, Emittenten, Investoren und Umweltorganisationen festgelegt, um die Integrität im Markt zu fördern. Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlageschwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern). Anleihen von Staaten, staatsnahen Emittenten sowie Covered Bonds (pfandbriefähnliche Titel) rundeten das Anleiheportefeuille des

Teilfonds ab. Bei der Titelauswahl wurde darauf geachtet, dass diese den Nachhaltigkeitskriterien der DWS entsprechen. So wurden Unternehmen aus kontroversen Sektoren oder mit kontroversen Geschäftspraktiken genauso ausgeschlossen wie Emittenten, die aus Sicht des Managements nachlässig mit dem Thema Klimaschutz umgehen. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wengleich Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im

März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die im Bestand befindlichen Anleihen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 0,2% p. a.** gegenüber 1,2% p. a.** vor einem Jahr. Darin kommt auch der Renditerückgang bei den An-

leihen zum Ausdruck, begleitet von gestiegenen Kursen. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 9,0 Jahre, die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) 2,0 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Green Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	42 496 711,62	89,02
Zentralregierungen	2 626 970,50	5,51
Summe Anleihen	45 123 682,12	94,53
2. Derivate	185 294,15	0,37
3. Bankguthaben	2 202 216,02	4,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	271 668,68	0,57
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	30 464,54	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-79 840,56	- 0,16
III. Fondsvermögen	47 733 484,95	100,00

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

DWS Invest Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						43 879 574,41	91,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2016/2022	EUR	400 000	200 000	%	101,678	406 712,00	0,85
0,95 % Adif - Alta Velocidad (MTN) 2019/2027	EUR	600 000	600 000	%	103,92	623 517,00	1,31
0,875 % Alliantier NV (MTN) 2016/2026	EUR	600 000	300 000	%	104,456	626 739,00	1,31
0,00 % Apple, Inc. (MTN) 2019/2025	EUR	400 000	400 000	%	99,488	397 954,00	0,83
0,50 % Apple, Inc. 2019/2031	EUR	280 000	280 000	%	99,448	278 454,40	0,58
0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2018/2023	EUR	200 000		%	101,838	203 677,00	0,43
1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2018/2025	EUR	200 000		%	105,118	210 237,00	0,44
1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	600 000	%	103,018	618 108,00	1,30
0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026	EUR	700 000	700 000	%	99,038	693 269,50	1,45
0,625 % Barclays PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	400 000	200 000	%	101	404 000,00	0,85
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2016/2023	EUR	400 000	300 000	%	101,404	405 614,00	0,85
0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000	%	99,098	297 292,50	0,62
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2016/2022	EUR	250 000		%	101,531	253 827,50	0,53
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR	600 000	600 000	%	103,542	621 252,00	1,30
0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026 *	EUR	300 000	300 000	%	100,296	300 888,00	0,63
1,125 % BPCE SA (MTN) 2015/2022	EUR	200 000	100 000	%	103,386	206 773,00	0,43
0,125 % BPCE SA (MTN) 2019/2024	EUR	700 000	700 000	%	99,58	697 060,00	1,46
0,10 % Caisse Francaise de Financement Local (MTN) 2019/2029	EUR	400 000	400 000	%	98,881	395 524,00	0,83
0,83 % Chile Government International Bond 2019/2031	EUR	400 000	400 000	%	101,634	406 534,00	0,85
0,50 % Citigroup, Inc. (MTN) 2019/2022	EUR	500 000	500 000	%	101,154	505 770,00	1,06
1,25 % Commerzbank AG (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	500 000	%	103,034	721 241,50	1,51
0,25 % Cooperative Rabobank UA (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	600 000	%	99,022	594 129,00	1,24
0,625 % Corp Andina de Fomento (MTN) 2019/2026	EUR	320 000	320 000	%	99,65	318 881,60	0,67
0,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2025	EUR	400 000	400 000	%	99,741	398 964,00	0,84
2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000	%	106,983	106 983,00	0,22
0,75 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2018/2023	EUR	200 000		%	102,638	205 275,00	0,43
1,75 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000	%	109,496	109 495,50	0,23
0,375 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2019/2028	EUR	200 000	200 000	%	97,725	195 450,00	0,41
0,95 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	400 000	400 000	%	101,236	404 944,00	0,85
1,60 % Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR	200 000	200 000	%	102,97	205 940,00	0,43
0,625 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2016/2021	EUR	200 000		%	100,823	201 646,00	0,42
0,01 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000	%	98,172	294 516,00	0,62
0,75 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2031	EUR	150 000	150 000	%	97,688	146 531,25	0,31
0,35 % E.ON SE (MTN) 2019/2030	EUR	900 000	900 000	%	96,201	865 809,00	1,81
4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 *	EUR	600 000	600 000	%	112,116	672 696,00	1,41
1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2018/2025	EUR	400 000	200 000	%	108,185	432 740,00	0,91
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	130 000	130 000	%	98,83	128 479,00	0,27
1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	600 000	600 000	%	100,942	605 649,00	1,27
1,875 % EnBW International Finance BV (MTN) 2018/2033	EUR	300 000	140 000	%	115,116	345 348,00	0,72
1,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2017/2024	EUR	200 000		%	103,692	207 385,00	0,43
1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025	EUR	600 000	600 000	%	106,399	638 394,00	1,34
0,875 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000	%	102,427	307 281,00	0,64
0,15 % EUROFIMA (MTN) 2019/2034	EUR	300 000	300 000	%	93,896	281 686,50	0,59
0,50 % European Investment Bank (MTN) 2015/2023	EUR	300 000		%	103,548	310 645,50	0,65
0,875 % Hera SpA (MTN) 2019/2027	EUR	300 000	300 000	%	101,99	305 968,50	0,64
2,50 % Iberdrola International BV (MTN) 2014/2022	EUR	200 000		%	107,086	214 171,00	0,45
1,875 % Iberdrola International BV 2017/perpetual *	EUR	500 000	200 000	%	103,112	515 557,50	1,08
0,75 % ING Bank NV (MTN) 2015/2020	EUR	100 000		%	100,919	100 919,00	0,21
2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030	EUR	400 000	300 000	%	118,245	472 980,00	0,99
1,25 % innogy Finance BV (MTN) 2017/2027	EUR	750 000	600 000	%	105,652	792 386,25	1,66
0,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2022	EUR	700 000	500 000	%	101,722	712 054,00	1,49
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000	%	100,495	301 485,00	0,63
1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031	EUR	800 000	800 000	%	112,164	897 308,00	1,88
1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027	EUR	450 000	300 000	%	105,416	474 369,75	0,99
0,875 % Iren SpA (MTN) 2019/2029	EUR	250 000	250 000	%	99,672	249 181,25	0,52
0,50 % Koninklijke Philips NV (MTN) 2019/2026	EUR	700 000	700 000	%	101,412	709 880,50	1,49
0,05 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2016/2024	EUR	400 000	200 000	%	101,704	406 816,00	0,85
1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029	EUR	600 000	600 000	%	105,571	633 426,00	1,33
1,45 % La Poste SA (MTN) 2018/2028	EUR	600 000	500 000	%	107,515	645 090,00	1,35
0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000	%	100,264	401 058,00	0,84
0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000	%	99,258	297 774,00	0,62
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	100 000	100 000	%	107,48	107 479,50	0,23
0,956 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	900 000	600 000	%	103,023	927 207,00	1,94
0,25 % Muenchener Hypothekbank eG (MTN) 2018/2023	EUR	200 000	70 000	%	101,854	203 709,00	0,43

DWS Invest Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,35 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	200 000	100 000		101,103	202 206,00	0,42
0,875 % Naturgy Finance BV (MTN) 2017/2025	EUR	700 000	500 000		103,034	721 238,00	1,51
0,30 % Nordea Bank Abp (MTN) 2017/2022	EUR	100 000			101,008	101 007,50	0,21
0,375 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		100,377	301 131,00	0,63
0,375 % Nordic Investment Bank (MTN) 2015/2022	EUR	100 000			102,318	102 317,50	0,21
0,875 % NRW Bank (MTN) 2015/2025	EUR	350 000	100 000		105,829	370 401,50	0,78
0,375 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2019/2024	EUR	610 000	610 000		101,241	617 570,10	1,29
1,50 % Orsted A/S 2017/2029	EUR	250 000	100 000		109,104	272 761,25	0,57
2,25 % Orsted A/S 2017/2017 *	EUR	500 000	200 000		104,7	523 500,00	1,10
1,75 % Orsted A/S 2019/2099 *	EUR	100 000	100 000		101,086	101 085,50	0,21
0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	650 000	650 000		99,498	646 740,25	1,35
2,375 % Prologis International Funding II SA 2018/2030	EUR	250 000	125 000		113,804	284 511,25	0,60
0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026	EUR	500 000	500 000		98,8	494 000,00	1,04
0,25 % Royal Bank of Canada (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		100,115	400 460,00	0,84
1,50 % Royal Schiphol Group NV (MTN) 2018/2030	EUR	300 000	100 000		109,686	329 059,50	0,69
0,30 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2017/2022	EUR	100 000			100,724	100 724,00	0,21
0,875 % SKF AB (MTN) 2019/2029	EUR	380 000	380 000		99,908	379 652,30	0,80
0,125 % Société Générale SA (MTN) 2016/2021	EUR	200 000	100 000		100,456	200 912,00	0,42
0,125 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2016/2023	EUR	300 000	200 000		101,362	304 087,50	0,64
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	600 000	600 000		98,922	593 529,00	1,24
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	160 000	160 000		99,948	159 916,80	0,34
0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	650 000	400 000		102,73	667 741,75	1,40
3,625 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2016/2024	EUR	150 000	150 000		110,166	165 249,00	0,35
1,069 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2019/2024	EUR	700 000	700 000		103,667	725 669,00	1,52
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	200 000	200 000		108,37	216 740,00	0,45
1,00 % TenneT Holding BV (MTN) 2016/2026	EUR	300 000	100 000		104,791	314 373,00	0,66
1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039	EUR	110 000	110 000		105,448	115 992,25	0,24
2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual *	EUR	600 000	500 000		107,44	644 640,00	1,35
1,00 % Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	600 000		103,124	618 744,00	1,30
2,50 % Unibail-Rodamco SE (MTN) 2014/2024	EUR	200 000			110,055	220 110,00	0,46
1,00 % Unibail-Rodamco SE (MTN) 2015/2025	EUR	350 000	200 000		104,138	364 484,75	0,76
1,50 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		102,313	409 252,00	0,86
0,50 % Vattenfall AB (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	600 000		100,737	604 422,00	1,27
1,50 % Verbund AG (MTN) 2014/2024	EUR	400 000	300 000		106,882	427 526,00	0,90
1,50 % Vesteda Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	100 000	100 000		104,518	104 517,50	0,22
0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	800 000	800 000		103,058	824 464,00	1,73
2,125 % Orsted A/S (MTN) 2019/2027	GBP	100 000	100 000		103,572	121 484,70	0,25
1,50 % Unilever PLC (MTN) 2019/2026	GBP	140 000	140 000		100,835	165 583,27	0,35
5,75 % Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC (MTN) 2018/2023	GBP	100 000			103,207	121 055,99	0,25
1,75 % Asian Development Bank (MTN) 2016/2026	USD	200 000			99,094	176 858,81	0,37
1,875 % European Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2017/2021	USD	100 000			100,26	89 469,47	0,19
2,50 % European Investment Bank (MTN) 2014/2024	USD	200 000			103,36	184 472,59	0,39
4,625 % ING Groep NV -Reg- (MTN) 2018/2026	USD	200 000			110,997	198 102,78	0,42
3,75 % Juniper Networks, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	170 000	170 000		104,076	157 887,90	0,33
2,527 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2016/2023	USD	500 000	300 000		100,889	450 156,12	0,94
2,20 % PNC Financial Services Group, Inc./The (MTN) 2019/2024	USD	600 000	600 000		100,298	537 022,97	1,13
4,15 % Southern Power Co. (MTN) 2015/2025	USD	150 000			108,443	145 158,38	0,30
3,875 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	480 000	480 000		110,356	472 701,01	0,99
2,70 % Welltower, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	900 000	900 000		100,45	806 751,22	1,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1 244 107,71	2,61
Verzinsliche Wertpapiere							
4,375 % Ball Corp. 2015/2023	EUR	100 000			114,738	114 737,50	0,24
3,871 % Banco Comerc Portugues 2019/2030 *	EUR	200 000	200 000		101,394	202 787,00	0,43
2,85 % Apple, Inc. (MTN) 2016/2023	USD	150 000			102,806	137 612,20	0,29
2,05 % Bank of Montreal (MTN) 2019/2022	USD	400 000	400 000		100,272	357 920,72	0,75
2,875 % PepsiCo, Inc. 2019/2049	USD	500 000	500 000		96,607	431 050,29	0,90
Summe Wertpapiervermögen						45 123 682,12	94,53

DWS Invest Green Bonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						133 857,38	0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2020 (MS)	Stück	-70		70		27 510,00	0,06
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-75		75		88 200,01	0,18
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	-23		23		1 498,92	0,00
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	-3		3		16 648,45	0,03
Devisen-Derivate						51 436,77	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 0,4 Mio.						1 406,31	0,00
EUR/USD 4,7 Mio.						52 804,11	0,11
Geschlossene Positionen							
EUR/GBP 0,4 Mio.						-2 773,65	-0,01
Bankguthaben						2 202 216,02	4,63
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					251 948,97	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	25 062				29 396,76	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	23 387				20 870,29	0,04
Termingelder							
EUR - Guthaben (Crédit Agricole CIB, Paris)	EUR					1 900 000,00	3,99
Sonstige Vermögensgegenstände						271 668,68	0,57
Zinsansprüche						204 278,84	0,43
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						67 389,84	0,14
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						30 464,54	0,06
Summe der Vermögensgegenstände **						47 816 099,16	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-79 840,56	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							
Summe der Verbindlichkeiten						-82 614,21	-0,17
Fondsvermögen						47 733 484,95	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 FD	EUR	104,37
Klasse LC	EUR	102,26
Klasse LD	EUR	104,03
Klasse ND	EUR	104,37
Klasse TFC	EUR	103,44
Klasse XD	EUR	104,81
Umlaufende Anteile		
Klasse FD	Stück	123 800,000
Klasse LC	Stück	101,000
Klasse LD	Stück	272 937,240
Klasse ND	Stück	112,000
Klasse TFC	Stück	597,000
Klasse XD	Stück	60 440,000

DWS Invest Green Bonds

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

70% ICE BofAML Green Bond 100% EUR Hedged Index, 20% ICE BofAML Global Corporate 100% EUR Hedged Index, 10% ICE BofAML Global High Yield Index (HW00), 100% EUR Hedged

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	..... %	20,743
größter potenzieller Risikobetrag	..... %	98,110
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	..... %	66,181

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,27, 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 22 920 511,62. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Limited und JP Morgan AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Britisches Pfund	..... GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	..... USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Green Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	586 677,02	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	522,09	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-779,17	
Summe der Erträge	EUR	586 419,94	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11 438,25	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-190 879,24	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-272 132,40	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	153 043,91	
Administrationsvergütung	EUR	-71 790,75	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-998,64	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 584,39	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-38 662,33	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-106 414,60	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-93 479,78	
andere	EUR	-12 934,82	
Summe der Aufwendungen	EUR	-362 977,45	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	223 442,49	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-109 452,42	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-109 452,42	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	113 990,07	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FD 0,63% p.a.,	Klasse LC 0,55% ¹⁾ ,
Klasse LD 0,89% p.a.,	Klasse ND 1,32% p.a.,
Klasse TFC 0,52% ¹⁾ ,	Klasse XD 0,29% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 491,95.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-51 019,30	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	35 054 220,29	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-117 015,16	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	223 442,49	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-109 452,42	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	808 653,08	
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	47 733 484,95	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)			
	EUR	-109 452,42	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	221 281,30	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-239 428,58	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-91 305,14	

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,70

Klasse LC			
Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.			

Klasse LD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,41

Klasse ND			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse TFC			
Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.			

Klasse XD			
Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Green Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	47 733 484,95
2018	EUR	11 924 655,97
2017	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2019	Klasse FD	EUR 104,37
	Klasse LC	EUR 102,26
	Klasse LD	EUR 104,03
	Klasse ND	EUR 104,37
	Klasse TFC	EUR 103,44
2018	Klasse XD	EUR 104,81
	Klasse FD	EUR 99,29
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LD	EUR 99,25
	Klasse ND	EUR 99,97
2017	Klasse TFC	EUR -
	Klasse XD	EUR 99,37
	Klasse FD	EUR -
	Klasse LC	EUR -
	Klasse LD	EUR -
	Klasse ND	EUR -
	Klasse TFC	EUR -
	Klasse XD	EUR -

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 6,26% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 8 877 796,70.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Latin American Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

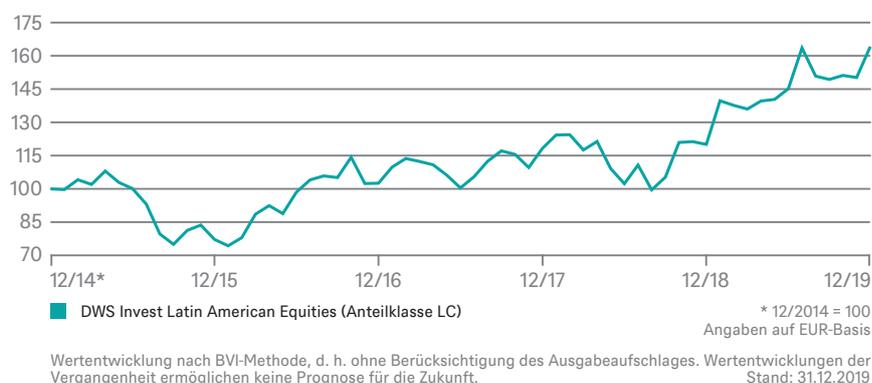
Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 36,8% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode) und konnte somit seinen Vergleichsindex, den MSCI EM Latin America 10/40 Net TR, übertreffen, der im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 20,0% verbuchte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum profitierte der Teilfonds stark von seiner Übergewichtung in Brasilien, was wiederum durch die engagierte Unterstützung des Marktes für den jüngsten Wechsel des Landes zu einer Mitte-Rechts-Regierung unter der Führung von Jair Bolsonaro und seinem Wirtschaftsminister Paulo Guedes, einem Mitglied der Chicagoer Schule der freien Marktwirtschaft, begünstigt wurde. Brasiliens neue Regierung trat im Januar ihr Amt an und begann rasch mit der Arbeit an einer Reihe von marktwirtschaftlichen Reformen, einschließlich erheblicher Änderungen bei der staatlichen Altersrente und einer Reihe von Privatisierungen staatlicher Unternehmen. Beobachter hatten die ständig wachsenden Rentenverpflichtungen Brasiliens als untragbar und

DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0399356780	36,8%	60,3%	64,3%
Klasse FC	LU0399356863	38,1%	65,1%	72,5%
Klasse FC50	LU1796233820	38,9%	46,1% ¹⁾	–
Klasse IC	LU1571394011	38,7%	50,8% ¹⁾	–
Klasse NC	LU0813337002	35,9%	57,0%	58,7%
Klasse TFC	LU1982200781	25,3% ¹⁾	–	–
Klasse USD LC ²⁾	LU0813337184	34,1%	72,0%	54,8%
Klasse USD TFC ²⁾	LU2032727740	7,7% ¹⁾	–	–
MSCI EM Latin America 10/40 Index		20,0%	27,1%	33,9%

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 28.2.2017 und erste Anteilpreisberechnung am 1.3.2017 / Klasse FC50 aufgelegt am 16.4.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

als großes Hindernis für das künftige Wachstum des Landes angesehen, da die Rentenauszahlungen etwa die Hälfte des brasilianischen Haushalts ausmachten. Im Oktober 2019 ratifizierte der brasilianische Kongress bedeutende Rentenänderungen, die unter anderem höhere Arbeitnehmerbeiträge und ein Mindestrentenalter erfordern, wodurch die Regierung in den nächsten zehn Jahren umgerechnet rund 260 Milliarden US-Dollar ein-

sparen dürfte. Privatisierung und Vermögensverkäufe werden darüber hinaus von der Regierung beschleunigt. Sowohl die Rentenänderungen als auch die Privatisierungen führten in Brasilien zur Wahrnehmung von erheblich reduzierten Risiken, was wiederum zu niedrigeren lokalen Zinssätzen sowie kurzfristigen Zinssenkungen durch die brasilianische Zentralbank geführt hat. Sämtliche dieser Änderungen wurden von Anlegern begeistert unterstützt,

was bei brasilianischen Aktien für hohe Zwölfmonatsrenditen sorgte.

Andernorts, in Argentinien schockierte der Ausgang der Vorwahlen im August die Anleger und führte – innerhalb des argentinischen Aktienmarktes – zum zweitschlimmsten Ein-Tages-Marktabschwung der Weltgeschichte. Der nun scheidende Präsident Macri hatte eine Reihe von Wirtschaftsreformen eingeleitet und war für eine Wiederwahl favorisiert worden, aber das Ergebnis der ersten Runde der Vorwahlen ergab, dass er fünfzehn Prozentpunkte hinter dem Gegenkandidaten Alberto Fernandez zurücklag. Mit der Wiedereröffnung des argentinischen Aktienmarkts am darauffolgenden Tag brachen die argentinischen Aktienkurse um 50% ein, da Anleger befürchteten, Alberto Fernandez würde die stark interventionistische Wirtschaftspolitik der ehemaligen Präsidentin Cristina Kirchner, die jetzt auch die neue Vizepräsidentin ist, wieder aufnehmen. Seither haben sich die Aktienmärkte in Argentinien zwar stabilisiert, sich jedoch nicht wesentlich erholt. Nach seinem Sieg im Finale der Präsidentschaftswahlen im Oktober wurden Fernandez Äußerungen in Bezug auf die Wirtschaftspolitik genau verfolgt. Ausgehend von seiner Herkunft als zentristischer Regierungsvertreter sind viele Analysten der Auffassung, dass die Fernandez-Administration im Hinblick auf Argentiniens Konjunkturpolitik einen gemäßigeren Ansatz verfolgen wird, als viele Anleger anfangs befürchteten.

Mexiko, der zweitgrößte Markt in Lateinamerika, verzeichnete im Verlauf der vergangenen zwölf Monate zwar eine enttäuschende, nahezu unveränderte Wertentwicklung, jedoch solide Aktienmarktrenditen. Die Wirtschaftspolitik der Regierung von Andrés Manuel López Obrador war ausgewogener als erwartet, und die mexikanische Regierung ist auf einem guten Weg, im laufenden Haushaltsjahr einen Haushaltsüberschuss von 1% zu erzielen. Darüber hinaus überraschte Obrador die Anleger, indem er ausländischen Unternehmen gestattete, sich an der Ölexploration des Landes zu beteiligen – ein weiterer Bereich, der zuvor Ängste bei den Anlegern geschürt hatte. Das aktuelle positive Umfeld für mexikanische Aktien wird jedoch durch die Tatsache eingetrübt, dass sich Mexiko ähnlich wie die Vereinigten Staaten in der letzten Phase seines aktuellen Konjunkturzyklus befindet. Im Gegensatz dazu steht Brasilien am Beginn seiner Erholung.

Zuletzt wurde Anfang Oktober erstmals eine Reihe von äußerst störenden Protesten gegen die wirtschaftliche Ungleichheit in Chile durch die Ankündigung einer 4%igen Erhöhung der U-Bahn-Tarife in Santiago ausgelöst. Die Unruhen weiteten sich aus – und das, obwohl Chile gemessen am Bruttoinlandsprodukt pro Kopf das am weitesten entwickelte Land Lateinamerikas ist – und waren so unerbittlich und extrem, dass die Regierung zu einer Erhöhung der Sozialausgaben gezwungen war, wenngleich

die Demonstranten nicht zufrieden waren. Gegenwärtig sind Gespräche zur erneuten Überarbeitung der Verfassung des Landes im Gange, was zu einer Verunsicherung der Anleger geführt hat.

Das Management versuchte, mithilfe einer Bottom-up-Analyse einzelne Unternehmen zu identifizieren, die einen Nutzen aus den positiven langfristigen Veränderungen in Lateinamerika ziehen dürften.

Hinsichtlich der Branchenallokation leistete die binnenwirtschaftlich orientierte Konzentration des Teilfonds einen wichtigen Beitrag zu den Ergebnissen des letzten Zwölfmonatszeitraums, da Übergewichtungen in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Basiskonsumgüter die Erträge erhöhten. Untergewichtungen in den eher global getriebenen Grundstoff- und Energiesektor wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung im Finanzsektor durch Positionen in der Digitalbank Banco Inter unterstützt, die in den letzten Quartalen ein enormes Kontowachstum verzeichnete. Die Banco Inter beginnt außerdem, ihren enormen Kundenzuwachs gewinnbringend umzusetzen, und nach Auffassung des Managements wird sie auch in Zukunft weiterhin ein solides Wachstum und Gewinne erzielen. Darüber hinaus kam die Position des Teilfonds in Magazine Luiza SA der Wertentwicklung zugute. Magazine Luisa, ein Elektronikhändler, profitiert nach wie vor

von der Migration von einem rein konventionellen Betrieb zu einem Unternehmen, zu dem auch ein erfolgreicher Online-Einzelhandel gehört, und das Unternehmen wird weiterhin attraktiv bewertet. Schließlich trugen Positionen im Kosmetikunternehmen Natura Cosmetico SA zur Wertentwicklung bei, da Anleger die zum Vorschein kommenden Synergien zwischen Natura und seinen jüngsten Akquisitionen The Body Shop und den nicht in den USA ansässigen Betrieben von Avon Products honorierten.

Demgegenüber wirkte sich eine Untergewichtung bei brasilianischen Versorgungsunternehmen negativ auf die Performance aus, da diese Unternehmen von den jüngsten Zinssenkungen des Landes profitierten. Aus dem gleichen Grund wirkte sich eine Untergewichtung in brasilianischen Versorgungsunternehmen negativ aus. Die zwei größten belastenden Einzelfaktoren im Berichtszeitraum resultierten aus der Übergewichtung des Teilfonds von Argentinien, wo die zuvor erwähnte, unerwartete Wende bei den Wahlen des Landes auf dem argentinischen Aktienmarkt zu massiven Verkäufen führte, darunter auch die Positionen des Teilfonds in der argentinischen Bank Grupo Financiero Galicia SA sowie dem Energieunternehmen Pampa Energia SA. Der Teilfonds hält weiterhin beide Aktien, da die Rückgänge angesichts einer wahrscheinlich ausgeglicheneren Regierung durch den neuen Präsidenten Alberto Fernandez als überhöht erachtet wurden.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9 160 197,90	3,45
Telekommunikationsdienste	7 847 820,07	2,95
Dauerhafte Konsumgüter	32 643 923,86	12,31
Energie	8 348 821,28	3,15
Hauptverbrauchsgüter	54 428 907,16	20,51
Finanzsektor	86 796 579,05	32,73
Grundstoffe	33 549 611,09	12,64
Industrien	18 422 173,87	6,94
Versorger	2 625 950,81	0,98
Summe Aktien	253 823 985,09	95,66
2. Bankguthaben	10 942 254,86	4,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1 468 371,53	0,55
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5 986,80	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-574 810,05	- 0,22
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-329 928,67	- 0,12
III. Fondsvermögen	265 335 859,56	100,00

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

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							249 685 604,25	94,10
Aktien								
AES Tiete Energia SA	Stück	4			BRL	4	3,54	0,00
B2W Cia Digital	Stück	266 600	449 204	299 000	BRL	62,03	3 659 446,08	1,38
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Stück	1 239 000	1 673 600	499 600	BRL	43,57	11 945 718,95	4,50
Banco Bradesco SA -Pref-	Stück	761 578	1 488 600	850 022	BRL	36,33	6 122 562,32	2,31
Banco do Brasil SA	Stück	1 054 300	1 372 448	470 948	BRL	53,06	12 378 980,49	4,67
Banco Inter SA UNITS	Stück	507 926	1 253 812	745 886	BRL	45,57	5 121 921,28	1,93
BRF SA	Stück	826 000	1 388 000	787 000	BRL	35,47	6 483 278,27	2,44
C&A Modas Ltd	Stück	2 033 898	2 033 898		BRL	18,1	8 146 314,46	3,07
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	137 670	539 956	522 586	BRL	37,74	1 149 726,75	0,43
Centrais Eletricas Brasileiras SA	Stück	21 641	21 641		BRL	35,72	171 057,53	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA -Pref-	Stück	135 112	503 912	473 000	BRL	37,96	1 134 941,70	0,43
Cia Siderurgica Nacional SA	Stück	1 193 000	3 442 500	3 102 774	BRL	14,29	3 772 472,64	1,42
Construtora Tenda SA	Stück	841 002	645 501		BRL	30,21	5 622 133,84	2,12
Gerdau SA -Pref-	Stück	3 135 000	3 135 000		BRL	20	13 874 615,84	5,23
Grupo SBF SA	Stück	599 593	604 478	4 885	BRL	35,26	4 678 345,46	1,76
Lojas Renner SA	Stück	361 883	361 883		BRL	56,4	4 516 486,46	1,70
Magazine Luiza SA	Stück	1 482 880	2 496 400	1 051 753	BRL	48,54	15 927 925,15	6,00
Natura & Co., Holding SA	Stück	1 420 801	1 420 801		BRL	38,73	12 176 828,17	4,59
Ouro Fino Saude Animal Participacoes SA	Stück	5 228			BRL	42,92	49 653,37	0,02
Raia Drogasil SA	Stück	402 364	349 500		BRL	111,9	9 963 286,75	3,75
Vale SA	Stück	1 340 000	2 449 900	1 411 200	BRL	53,63	15 902 522,61	5,99
WEG SA	Stück	2 378 589	2 101 460		BRL	35	18 422 173,87	6,94
Banco Santander Chile	Stück	5 450 000	5 450 000		CLP	43,28	280 006,64	0,11
Itau CorpBanca	Stück	442 919 000	395 000 000		CLP	4,252	2 235 641,37	0,84
SACI Falabella	Stück	530 000	530 000		CLP	3 230,9	2 032 749,94	0,77
Grupo de Inversiones Suramericana SA	Stück	53 402			COP	33 500	486 920,36	0,18
Grupo de Inversiones Suramericana SA -Pref-	Stück	26 020			COP	29 000	205 381,30	0,08
America Movil SAB de CV	Stück	5 520 000	8 120 000	2 600 000	MXN	15,4	4 019 890,52	1,51
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Stück	967 448	779 000	32 552	MXN	178,96	8 187 249,57	3,09
Regional SAB de CV	Stück	721 444	583 000		MXN	106,31	3 626 863,17	1,37
Afya Ltd	Stück	101 856	141 856	40 000	USD	27,16	2 468 685,26	0,93
Banco Bradesco SA -ADR-	Stück	388 770	965 000	617 230	USD	8,935	3 099 821,19	1,17
Banco Macro SA -ADR-	Stück	46 339	46 339		USD	35,65	1 474 197,03	0,56
Banco Santander Chile -ADR-	Stück	302 000	412 000	110 000	USD	23,13	6 233 499,33	2,35
Bancolumbia SA -ADR-	Stück	151 000	151 000		USD	54,56	7 351 917,93	2,77
Cablevision Holding SA -GDR-	Stück	45 734			USD	3,803	155 204,19	0,06
Credicorp Ltd	Stück	21 100	21 100		USD	214,49	4 038 674,44	1,52
Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR-	Stück	38 800	38 800		USD	94,68	3 278 229,22	1,24
Globant SA	Stück	97 696	97 696		USD	105,07	9 160 197,90	3,45
Grupo Clarin SA	Stück	13 516			USD	1,101	13 279,28	0,00
Grupo Financiero Galicia SA -ADR-	Stück	271 066	468 266	222 200	USD	16,01	3 872 716,63	1,46
Grupo Supervielle SA -ADR-	Stück	405 000	457 100	99 700	USD	3,89	1 405 898,50	0,53
Pampa Energia SA -ADR-	Stück	351 372	461 172	122 100	USD	16,57	5 195 639,39	1,96
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	166 000	530 154	364 154	USD	15,055	2 230 171,13	0,84
Petroleo Brasileiro SA -ADR-	Stück	428 000	490 000	62 000	USD	16,02	6 118 650,15	2,31
XP, Inc.	Stück	338 389	338 389		USD	37,4	11 293 724,28	4,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4 138 380,84	1,56
Aktien								
Centrais Electricas Bras -Pref-	Stück	20 513	20 513		BRL	37,5	170 221,29	0,06
InRetail Peru Corp.	Stück	123 520	93 000		USD	36	3 968 159,55	1,50
Summe Wertpapiervermögen							253 823 985,09	95,66
Bankguthaben							10 942 254,86	4,13
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						7 849 557,11	2,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	544					637,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Brasilianischer Real	BRL	7 650 453					1 692 936,09	0,64
Chilenischer Peso	CLP	116 996 874					138 886,11	0,05
Kolumbianischer Peso	COP	57 017 454					15 518,99	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	195 682					9 253,50	0,00
Neuer Peruanischer Sol	PEN	4 877					1 312,77	0,00
US-Dollar	USD	1 382 992					1 234 152,70	0,47

DWS Invest Latin American Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							1 468 371,53	0,55
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							813 553,26	0,30
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							17 985,47	0,01
Sonstige Ansprüche *							636 832,80	0,24
Forderungen aus Anteilschneingeschäften							5 986,80	0,00
Summe der Vermögensgegenstände							266 240 598,28	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten							-574 810,05	-0,22
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-233 531,23	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-341 278,82	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften							-329 928,67	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten							-904 738,72	-0,34
Fondsvermögen							265 335 859,56	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 FC	EUR	161,02
Klasse FC50	EUR	146,12
Klasse IC	EUR	150,81
Klasse LC	EUR	148,70
Klasse NC	EUR	141,51
Klasse TFC	EUR	125,32
Klasse USD LC	USD	124,23
Klasse USD TFC	USD	107,70
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	65 279,000
Klasse FC50	Stück	1 303 123,000
Klasse IC	Stück	122 857,000
Klasse LC	Stück	251 736,371
Klasse NC	Stück	14 459,000
Klasse TFC	Stück	5 046,000
Klasse USD LC	Stück	36 055,000
Klasse USD TFC	Stück	18 443,237

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,984
größter potenzieller Risikobetrag	%	134,197
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	117,544

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Chilenischer Peso	CLP	842,394319	= EUR	1
Kolumbianischer Peso	COP	3 674,044324	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Neuer Peruanischer Sol	PEN	3,714789	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest Latin American Equities

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnote

* Die Ansprüche umfassen Barguthaben aus Ausschüttungen und Zinszahlungen sowie Wertpapiere der brasilianischen Gesellschaft Vale S.A., die in der Vergangenheit im Rahmen einer Kapitalmaßnahme nicht konvertierbare „Debenture Shares“ mit Nachrangabrede (ISIN BRVALEDBS028) an ihre seinerzeitigen Aktionäre begeben hat. Aufgrund bestehender rechtstechnischer Übertragungs- bzw. Veräußerungsrestriktionen - insbesondere in Form von Genehmigungserfordernissen der brasilianischen Regulierungsbehörde - werden die Vermögenswerte für Rechnung des (Teil-) Fonds und im Namen der DWS Investment S.A. auf einem Sonderdepot verwahrt. Die Bewertung der Wertpapiere erfolgte auf der Grundlage der zuletzt beobachtbaren bzw. verfügbaren Preise unter Zuhilfenahme öffentlicher Informationsanbieter. Die Wertansätze werden unter Berücksichtigung der relativ geringen Handelsvolumina und damit einhergehend eingeschränkter Liquidität bzw. erhöhter Volatilität monatlich überprüft und im Falle der Überschreitung einer Nettoinventarwert-abhängig definierten Bandbreite der Währungs- und/oder Marktpreisschwankungen angepasst. Die Verwaltungsgesellschaft unter Kenntnisnahme des Verwaltungsrats der DWS Invest SICAV erachtet die Werthaltigkeit der Ansprüche als vollumfänglich gegeben.

DWS Invest Latin American Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 4 458 290,36
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 2 483,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 47 150,61
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -316 126,03
Summe der Erträge	EUR 4 191 798,66
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -21 439,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1 298 102,43
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -1 349 384,04
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 132 144,67
Administrationsvergütung	EUR -80 863,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -12 633,47
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -39 341,30
5. Taxe d'Abonnement	EUR -145 297,34
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -151 378,99
Summe der Aufwendungen	EUR -1 668 193,25
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 2 523 605,41
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 9 592 888,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 9 592 888,08
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 12 116 493,49

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 1,02% p.a.,	Klasse FC50 0,41% p.a.,
Klasse IC 0,59% p.a.,	Klasse LC 1,93% p.a.,
Klasse NC 2,58% p.a.,	Klasse TFC 0,64% ¹⁾ ,
Klasse USD LC 1,90% p.a.,	Klasse USD TFC 0,35% ¹⁾

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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 535 903,86.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 38 550 436,30
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	190 454 136,31
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-8 463 919,30
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 523 605,41
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	9 592 888,08
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	32 678 712,76
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 265 335 859,56

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR 9 592 888,08
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 10 111 002,24
Devisen(termin)geschäften	EUR -518 114,16

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Latin American Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	265 335 859,56	
2018	EUR	38 550 436,30	
2017	EUR	34 113 952,35	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	161,02
	Klasse FC50	EUR	146,12
	Klasse IC	EUR	150,81
	Klasse LC	EUR	148,70
	Klasse NC	EUR	141,51
	Klasse TFC	EUR	125,32
	Klasse USD LC	USD	124,23
2018	Klasse USD TFC	USD	107,70
	Klasse FC	EUR	116,61
	Klasse FC50	EUR	105,19
	Klasse IC	EUR	108,74
	Klasse LC	EUR	108,67
	Klasse NC	EUR	104,09
	Klasse TFC	EUR	-
2017	Klasse USD LC	USD	92,65
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse FC	EUR	113,66
	Klasse FC50	EUR	-
	Klasse IC	EUR	105,52
	Klasse LC	EUR	107,03
	Klasse NC	EUR	103,26
Klasse TFC	EUR	-	
Klasse USD LC	USD	95,20	
Klasse USD TFC	USD	-	

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

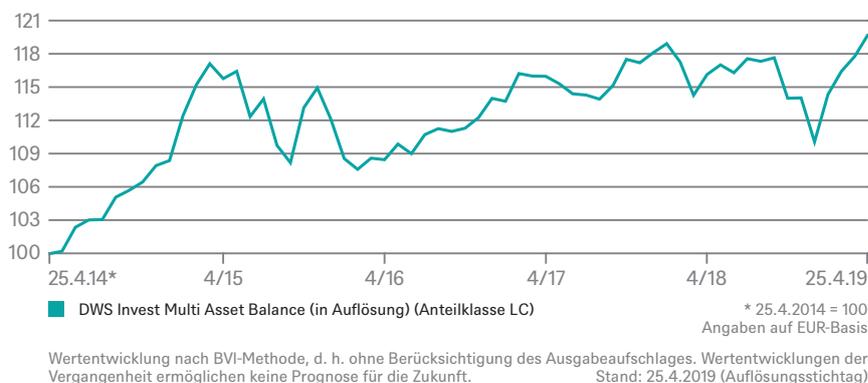
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis an. Hierzu investierte er weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Zertifikate, Fonds und Kassa-instrumente. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, in Zertifikaten auf Rentenpapieren oder Rentenindizes oder in Rentenfonds angelegt. Mindestens 35%, jedoch höchstens 65% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien, Aktienfonds oder Aktienzertifikate investiert werden. Bis zu 10% konnten in Zertifikaten auf Rohstoffe und Rohstoffindizes angelegt werden. Die Anlagepolitik konnte auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende rückten unter anderem geopolitische Themen wie Nordkorea oder der Nahe Osten, Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. Belastend wirkte dabei insbesondere der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa an-

DWS INVEST MULTI ASSET BALANCE (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST MULTI ASSET BALANCE (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU05444571200	8,8%
Klasse FC	LU1054338832	9,1%
Klasse NC	LU1054338758	8,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 25.4.2019 (Auflösungstichtag)

dererseits. Darüber hinaus wertete der Euro gegenüber vielen Währungen ab. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung) in der Zeit von Anfang Januar 2019 bis zum 25. April 2019 (Auflösungstichtag) einen Wertzuwachs von 8,8% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aktieninvestments waren innerhalb des Gesamtportefolles nach wie vor etwas stärker gewichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Anlagefokus auf Aktien aus den USA, Europa und Japan. Gleichwohl engagierte es sich auch in den Emerging Markets.

Das Rentenportfolio setzte sich vorwiegend aus Staats- und Unternehmensanleihen zusammen. Unter Renditeaspekten mischte das Portfoliomanagement höher rentierliche Schwellenländeranleihen (Emerging Market Bonds) bei. Regional wurden Emissionen aus Industrieländern favorisiert, wobei Papiere aus dem Euroraum und den USA stark gewichtet waren. Im Bereich der Emerging Market Bonds wurden Zinstitel bevorzugt, die auf Hartwährungen wie beispielsweise US-Dollar lauteten. Die im Bestand gehaltenen Emissionen wiesen stichtagsbezogen Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auf.

Die internationalen Aktien- und Anleihemärkte verzeichneten im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2019 bis zum 25. April 2019 unter Schwankungen – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – teils spürbare Kurssteigerungen. Diese gingen bei den Anleihen mit einer Verringerung ihrer Risikoprämien beziehungsweise mit einem Rückgang ihrer Renditen auf teilweise bereits sehr niedrigem Niveau einher. An den Aktienbörsen setzte, nach dem vorangegangenen Kursrutsch im vierten Quartal 2018, ab Jahresbeginn 2019 eine spürbare Kurserholung ein, die sich bis zum Ende der Berichtsperiode fortsetzte. Begünstigt wurde die Entwicklung an den Kapitalmärkten unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Insgesamt konnte der Teilfonds an den positiven Kursentwicklungen sowohl an den Aktien- als auch an den Anleihemärkten partizipieren.

Auf der Währungsseite (inkl. Devisenderivate) bildeten Euro-Investments den Anlagenschwerpunkt. Gleichwohl hielt der Teilfonds aufgrund seiner Wertpapieranlagen auch Fremdwährungen, vor allem eine größere Position in US-Dollar, der im Berichtszeitraum gegenüber der Europäischen Gemeinschaftswährung per saldo fester notierte. Dies leistete insgesamt einen positiven Wertentwicklungsbeitrag.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Fusion des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 25. April 2020 in den Teilfonds DWS Strategic Allocation Balance der DWS Strategic, SICAV eingebracht. Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem eingebrachten Teilfonds zum 16. April 2019 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte ebenfalls bis zum Orderannahmeschluss am 16. April 2019.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 25.4.2019 (Auflösungstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	327 512,63	6,41
Telekommunikationsdienste	460 589,23	9,02
Dauerhafte Konsumgüter	602 768,28	11,79
Energie	153 500,49	3,01
Hauptverbrauchsgüter	176 097,21	3,44
Finanzsektor	423 317,06	8,29
Grundstoffe	93 367,50	1,83
Industrien	233 094,72	4,55
Versorger	34 351,24	0,67
Summe Aktien	2 504 598,36	49,01
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	998 852,71	19,56
Zentralregierungen	625 156,38	12,24
Summe Anleihen	1 624 009,09	31,80
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	268 194,87	5,25
Aktienfonds	141 978,11	2,78
Sonstige Fonds	189 429,01	3,71
Summe Investmentanteile	599 601,99	11,73
4. Derivate	56 060,14	- 1,10
5. Bankguthaben	424 254,21	8,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	46 873,60	0,92
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34 026,55	- 0,67
III. Fondsvermögen	5 109 250,54	100,00

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

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 25.4.2019 (Auflösungsstichtag)

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							4 074 130,89	79,74
Aktien								
Alcon, Inc.	Stück	168	285	117	CHF	59,64	8 815,76	0,17
Geberit AG	Stück	54		229	CHF	422,5	20 074,00	0,39
Nestle SA	Stück	315		1 340	CHF	96,85	26 842,54	0,53
Novartis AG	Stück	271		1 154	CHF	81,52	19 437,79	0,38
Roche Holding AG	Stück	85		361	CHF	263,4	19 699,18	0,39
SGS SA	Stück	9		39	CHF	2 647	20 960,90	0,41
Akzo Nobel NV	Stück	284	1 494	1 210	EUR	77,04	21 879,36	0,43
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	151		641	EUR	77,7	11 732,70	0,23
BASF SE	Stück	247		1 054	EUR	72,55	17 919,85	0,35
Bayer AG	Stück	149		635	EUR	61,63	9 182,87	0,18
CRH PLC	Stück	584		2 488	EUR	29,5	17 228,00	0,34
Daimler AG	Stück	289		1 230	EUR	57,73	16 683,97	0,33
Danone SA	Stück	326		1 389	EUR	71	23 146,00	0,45
Deutsche Post AG	Stück	843		3 585	EUR	30,935	26 078,21	0,51
Siemens AG	Stück	201		856	EUR	105,34	21 173,34	0,41
Snam SpA	Stück	4 114		17 539	EUR	4,495	18 492,43	0,36
Telefonica SA	Stück	1 939		8 272	EUR	7,329	14 210,93	0,28
Total SA	Stück	378		1 609	EUR	49,755	18 807,39	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	84		359	EUR	155	13 020,00	0,25
BP PLC	Stück	3 254		13 878	GBP	5,677	21 400,22	0,42
British American Tobacco PLC	Stück	654		1 359	GBP	29,26	22 168,37	0,43
Land Securities Group PLC	Stück	1 525		6 500	GBP	9,344	16 507,62	0,32
RELX PLC	Stück	1 403		5 977	GBP	17,41	28 296,86	0,55
Rio Tinto PLC	Stück	482		2 046	GBP	45,15	25 210,80	0,49
Royal Dutch Shell PLC	Stück	819		3 478	GBP	24,845	23 572,45	0,46
SSE PLC	Stück	1 212		5 167	GBP	11,295	15 858,81	0,31
Honda Motor Co., Ltd	Stück	700		2 800	JPY	3 105	17 481,20	0,34
KDDI Corp.	Stück	500		1 800	JPY	2 502	10 061,64	0,20
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	800		3 200	JPY	1 885	12 128,66	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	3 300		14 000	JPY	549,4	14 581,90	0,29
Mitsui & Co., Ltd	Stück	1 400		5 900	JPY	1 783,5	20 082,26	0,39
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	600		2 400	JPY	2 573,5	12 419,01	0,24
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	400		1 800	JPY	3 823	12 299,17	0,24
SoftBank Group Corp.	Stück	200		800	JPY	11 585	18 635,35	0,36
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	600		2 000	JPY	4 030	19 447,68	0,38
Toyota Motor Corp.	Stück	600		2 100	JPY	6 901	33 302,34	0,65
Alphabet, Inc.	Stück	109		166	USD	1 265,09	123 766,80	2,42
Amazon.com, Inc.	Stück	67		117	USD	1 917,03	115 281,59	2,26
Amgen, Inc.	Stück	108		460	USD	177,3	17 186,55	0,34
Apple, Inc.	Stück	428		1 820	USD	206,87	79 468,96	1,56
AT&T, Inc.	Stück	562		2 392	USD	30,295	15 281,41	0,30
Bank of America Corp.	Stück	2 667		4 892	USD	30,03	71 884,39	1,41
Booking Holdings, Inc.	Stück	16		35	USD	1 872,47	26 890,02	0,53
Caterpillar, Inc.	Stück	242		1 033	USD	135,07	29 338,00	0,57
Celgene Corp.	Stück	127		542	USD	92,95	10 595,20	0,21
Chevron Corp.	Stück	203		859	USD	118,32	21 558,10	0,42
Cisco Systems, Inc.	Stück	778		3 313	USD	56,54	39 481,32	0,77
Citigroup, Inc.	Stück	510		2 178	USD	68,61	31 406,09	0,61
Clorox Co./The	Stück	155		660	USD	153,89	21 409,10	0,42
Coca-Cola Co./The	Stück	1 631		1 157	USD	47,595	69 674,13	1,36
Comcast Corp.	Stück	680		2 898	USD	42,79	26 116,05	0,51
ConocoPhillips	Stück	298		1 275	USD	64,36	17 214,27	0,34
DaVita, Inc.	Stück	268		1 141	USD	53,85	12 953,19	0,25
EOG Resources, Inc.	Stück	183		778	USD	103,85	17 057,44	0,33
Equifax, Inc.	Stück	186		791	USD	124,5	20 784,45	0,41
Exxon Mobil Corp.	Stück	354		1 509	USD	81,58	25 920,49	0,51
Facebook, Inc.	Stück	244		1 038	USD	194,8	42 661,39	0,84
Fiserv, Inc.	Stück	458		1 946	USD	86,37	35 504,60	0,69
General Electric Co.	Stück	986		4 200	USD	9,055	8 013,49	0,16
Genuine Parts Co.	Stück	188		800	USD	103	17 380,06	0,34
Gilead Sciences, Inc.	Stück	294		615	USD	62,75	16 558,36	0,32
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	145		611	USD	200,41	26 082,16	0,51
Home Depot, Inc./The	Stück	213		899	USD	205,62	39 309,83	0,77
Intel Corp.	Stück	610		2 589	USD	58,17	31 848,22	0,62
International Business Machines Corp.	Stück	132		560	USD	138,47	16 405,36	0,32
Invesco Ltd	Stück	798		3 401	USD	21,54	15 427,83	0,30
Johnson & Johnson	Stück	270		1 148	USD	138,3	33 515,23	0,66
JPMorgan Chase & Co.	Stück	757		1 577	USD	113,3	76 980,73	1,51
Kimco Realty Corp.	Stück	662		2 822	USD	17,69	10 510,95	0,21
Linde PLC	Stück	180		767	USD	175,525	28 357,49	0,56
McDonald's Corp.	Stück	181		771	USD	196,1	31 857,55	0,62
Medtronic PLC	Stück	282		1 206	USD	86,13	21 800,17	0,43
Merck & Co., Inc.	Stück	370		1 569	USD	75,06	24 926,80	0,49
Microsoft Corp.	Stück	690		2 941	USD	130,105	80 574,81	1,58
Moody's Corp.	Stück	229		972	USD	192,01	39 465,31	0,77
Parker-Hannifin Corp.	Stück	187		791	USD	183,5	30 798,81	0,60
Paychex, Inc.	Stück	429		1 820	USD	83,12	32 005,09	0,63

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PepsiCo, Inc.	Stück	215		919	USD	125,69	24 254,67	0,47
Pfizer, Inc.	Stück	677		2 885	USD	39,47	23 983,47	0,47
Procter & Gamble Co.	Stück	300		1 279	USD	103,03	27 742,22	0,54
QUALCOMM, Inc.	Stück	255		1 080	USD	85,82	19 641,96	0,38
Rockwell Automation, Inc.	Stück	167		704	USD	180,5	27 055,15	0,53
Schlumberger Ltd	Stück	202		859	USD	43,96	7 970,13	0,16
Stanley Black & Decker, Inc.	Stück	225		956	USD	144,87	29 256,15	0,57
T Rowe Price Group, Inc.	Stück	367		1 561	USD	108,39	35 703,56	0,70
Texas Instruments, Inc.	Stück	303		1 291	USD	117,9	32 063,63	0,63
United Technologies Corp.	Stück	194		828	USD	138,29	24 079,57	0,47
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	171		731	USD	230,24	35 337,28	0,69
Visa, Inc.	Stück	304		1 304	USD	160,47	43 784,83	0,86
Walt Disney Co./The	Stück	232		985	USD	135,44	28 202,73	0,55
Wells Fargo & Co.	Stück	551		2 345	USD	47,38	23 431,65	0,46
Verzinsliche Wertpapiere								
1,25 % Air Liquide Finance SA (MTN) 2016/2028	EUR	100 000		100 000	%	106,621	106 621,00	2,09
3,50 % Austria Government Bond 2006/2021	EUR	25 000		52 000	%	109,705	27 426,25	0,54
4,125 % Banque Federative du Credit Mutuel (MTN) 2010/2020	EUR	50 000		100 000	%	105,318	52 659,00	1,03
1,00 % BAT International Finance PLC (MTN) 2015/2022	EUR	103 000			%	102,153	105 217,59	2,06
4,25 % Belgium Government Bond (MTN) 2011/2021	EUR	29 827		61 995	%	111,628	33 295,28	0,65
0,50 % Bundesrepublik Deutschland (MTN) 2016/2026	EUR	18 914		80 632	%	105,537	19 961,27	0,39
6,25 % Bundesrepublik Deutschland 1994/2024	EUR	71 277		50 581	%	131,833	93 966,61	1,84
1,75 % Covestro AG (MTN) 2016/2024	EUR	16 000		34 000	%	107,214	17 154,24	0,34
5,75 % E.ON International Finance BV (MTN) 2008/2020	EUR	37 000		78 000	%	106,118	39 263,66	0,77
1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024	EUR	30 222		62 821	%	110,887	33 512,27	0,66
6,00 % French Republic Government Bond OAT 1994/2025	EUR	16 958		72 290	%	139,624	23 677,44	0,46
4,50 % Ireland Government Bond 2004/2020	EUR	14 922		63 616	%	104,875	15 649,45	0,31
5,40 % Ireland Government Bond 2009/2025	EUR	2 934		12 513	%	131,757	3 865,75	0,08
2,15 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2014/2021	EUR	20 000		88 000	%	103,083	20 616,60	0,40
1,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2016/2023	EUR	100 000		100 000	%	103,631	103 631,00	2,03
3,50 % Netherlands Government Bond (MTN) 2010/2020	EUR	12 866		54 844	%	104,989	13 507,88	0,26
3,25 % Netherlands Government Bond (MTN) 2011/2021	EUR	12 229		52 132	%	108,595	13 280,08	0,26
8,125 % Orange SA (MTN) 2003/2033	EUR	10 000		44 000	%	179,632	17 963,20	0,35
3,75 % Poland Government International Bond (MTN) 2012/2023	EUR	2 000		8 000	%	114,163	2 283,26	0,04
4,10 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2015/2045	EUR	11 006		46 917	%	135,118	14 871,09	0,29
4,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2013/2020	EUR	2 000		8 000	%	106,595	2 131,90	0,04
3,875 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2035	EUR	2 000		8 000	%	104,45	2 089,00	0,04
1,00 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA (MTN) 2016/2026	EUR	100 000		100 000	%	103,441	103 441,00	2,02
2,875 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2013/2028	EUR	9 000		36 000	%	119,686	10 771,74	0,21
1,40 % Spain Government Bond (MTN) 2014/2020	EUR	191 000		134 000	%	101,336	193 551,76	3,79
0,25 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2021	EUR	33 000		137 000	%	100,201	33 066,33	0,65
0,14 % Vonovia Finance BV (MTN) 2018/2022	EUR	100 000		100 000	%	99,851	99 851,00	1,95
3,75 % American International Group, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	36 000		76 000	%	100,934	32 613,41	0,64
4,45 % AT&T, Inc. (MTN) 2016/2024	USD	34 000		72 000	%	105,589	32 222,10	0,63
3,875 % Bank of America Corp. (MTN) 2015/2025	USD	34 000		74 000	%	103,457	31 571,49	0,62
6,90 % Canadian National Railway Co. 1998/2028	USD	25 000		53 000	%	128,213	28 769,31	0,56
3,90 % Dominion Resources, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	33 000		72 000	%	104	30 803,74	0,60
4,00 % FS Investment Corp. (MTN) 2014/2019	USD	13 000		56 000	%	100,109	11 680,80	0,23
5,95 % Gap, Inc./The (MTN) 2011/2021	USD	12 000		54 000	%	104,346	11 238,68	0,22
4,65 % HP, Inc. (MTN) 2011/2021	USD	13 000		58 000	%	104,128	12 149,74	0,24
4,15 % Magna International, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	13 000		59 000	%	104,545	12 198,40	0,24
6,70 % Rockwell Automation, Inc. 1998/2028	USD	11 000		45 000	%	122,239	12 068,64	0,24
3,75 % TransCanada PipeLines Ltd (MTN) 2013/2023	USD	15 000		66 000	%	102,451	13 793,16	0,27
1,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2019	USD	13 200		56 000	%	99,141	11 745,78	0,23
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2023	USD	26 500		18 600	%	101,855	24 226,27	0,47
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2019	USD	13 300		56 700	%	99,436	11 869,97	0,23
2,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	8 200		35 100	%	101,934	7 502,17	0,15
2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024	USD	8 400		36 000	%	100,172	7 552,34	0,15
1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026	USD	7 900		33 500	%	93,742	6 646,89	0,13
8,125 % United States Treasury Note/Bond 1991/2021	USD	17 700		75 000	%	111,512	17 715,36	0,35
8,00 % United States Treasury Note/Bond 1991/2021	USD	18 300		77 900	%	113,988	18 722,66	0,37
6,00 % United States Treasury Note/Bond 1996/2026	USD	5 000		20 900	%	122,312	5 489,05	0,11
4,00 % Unum Group (MTN) 2014/2024	USD	11 000		47 000	%	101,974	10 067,84	0,20
3,75 % Ventas Realty LP (MTN) 2014/2024	USD	17 000		77 000	%	101,972	15 559,09	0,30

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							54 476,55	1,07
Verzinsliche Wertpapiere								
0,875 % BMW Finance NV 2015/2020	EUR	42 000		90 000	%	101,641	42 689,22	0,84
3,55 % Sempra Energy (MTN) 2014/2024	USD	13 000		59 000	%	101,022	11 787,33	0,23
Investmentanteile							599 601,99	11,73
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF -1C- EUR -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	1 381	1 381		EUR	137,168	189 429,01	3,71
DWS Invest SICAV - Invest Emerging Markets Corporates -E2- USD - (0,600%)	Anteile	390		1 737	USD	162,92	57 028,93	1,11
Xtrackers ETC - Xtrackers Physical Gold ETC ETF EUR - (0,250%)	Anteile	1 267		5 395	USD	124,85	141 978,11	2,78
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	11 937		50 891	USD	14,816	158 738,54	3,11
Gruppenfremde Investmentanteile								
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF USD - (0,550%)	Anteile	850		3 618	USD	69,34	52 427,40	1,02
Summe Wertpapiervermögen							4 728 209,43	92,54
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-56 060,14	-1,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 2,9 Mio.							-44 176,20	-0,86
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 5 Mio.							-11 883,94	-0,23
Bankguthaben							424 254,21	8,30
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						110 690,79	2,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 657					10 028,62	0,20
Dänische Kronen	DKK	1					0,09	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	15 818 919					127 229,64	2,48
Schweizer Franken	CHF	118 240					104 034,32	2,04
US-Dollar	USD	80 520					72 270,75	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände							46 873,60	0,92
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							16 110,78	0,32
Zinsansprüche							16 322,15	0,32
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							14 440,67	0,28
Summe der Vermögensgegenstände *							5 199 337,24	101,76
Sonstige Verbindlichkeiten							-34 026,56	-0,67
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-90 086,69	-1,76
Fondsvermögen							5 109 250,54	100,00

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

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	123,22
Klasse LC	EUR	122,45
Klasse NC	EUR	111,60
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	38 145,233
Klasse LC	Stück	826,000
Klasse NC	Stück	2 760,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI THE WORLD INDEX in EUR (50%) und iBoxx EUR Overall (50%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	42,089
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,980
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	94,834

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 25.4.2019 (Auflösungsstichtag) 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 11 536 999,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Crédit Suisse First Boston London und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 25.4.2019 (Auflösungsstichtag)

Schweizer Franken	CHF	1,117866	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,464886	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,863754	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	124,473711	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,122750	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

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

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 25.4.2019 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	26 101,25	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7 203,62	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	41,46	
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1 698,17	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5 091,35	
Summe der Erträge	EUR	29 953,15	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-47,04	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9 337,89	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-10 874,36	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	4 468,65	
Administrationsvergütung	EUR	-2 932,18	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55,08	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1 259,22	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-568,18	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2 015,07	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-1 672,68	
andere	EUR	-342,39	
Summe der Aufwendungen	EUR	-13 282,48	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	16 670,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 252 216,79	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1 252 216,79	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1 268 887,46	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,24%¹⁾ Klasse LC 0,51%¹⁾,
Klasse NC 0,65%¹⁾

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.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse FC 0,24%¹⁾ Klasse LC 0,51%¹⁾,
Klasse NC 0,65%¹⁾

¹⁾ Bei unterjährig aufgelösten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 768,29.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-20 663 698,38	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	680 654,78	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	16 670,67	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 252 216,79	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	92 504,86	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5 109 250,54	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 252 216,79
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1 436 830,27
Devisen(termin)geschäften	EUR	-54 708,69
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-129 904,79

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
25.4.2019 (Auflösungsstichtag)	EUR	5 109 250,54
2018	EUR	23 730 901,82
2017	EUR	26 560 070,11

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
25.4.2019 (Auflösungsstichtag)			
	Klasse FC	EUR	132,22
	Klasse LC	EUR	122,45
	Klasse NC	EUR	111,60
2018	Klasse FC	EUR	112,93
	Klasse LC	EUR	112,52
	Klasse NC	EUR	102,69
2017	Klasse FC	EUR	120,15
	Klasse LC	EUR	120,74
	Klasse NC	EUR	110,69

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 Prozent und mehr) sind, betrug 4,74% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1 060 960,18.

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung) war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit u. a. in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate sowie andere Fonds.

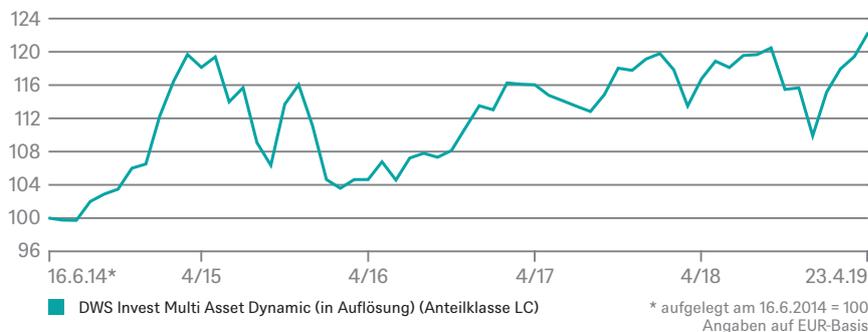
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von weiterhin niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie steigenden Kapitalmärkten gekennzeichnet. DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung) verzeichnete im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 23. April 2019 (Auflösungsstichtag) einen Wertzuwachs von 11,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Bereich der Aktieninvestments richtete das Portfoliomanagement den Anlagefokus auf Titel aus den Industrieländern. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Insbesondere der eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits sorgte für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 eine spürbare Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im

DWS INVEST MULTI ASSET DYNAMIC (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.4.2019 (Auflösungsstichtag)

DWS INVEST MULTI ASSET DYNAMIC (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Kategorie LC	LU1054320384	11,3%
Kategorie LD	LU1054320467	11,3%
Kategorie NC	LU1054320541	11,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.4.2019 (Auflösungsstichtag)

vierten Quartal 2018 vorausgegangen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte u. a. von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB. Insgesamt konnten die Aktienengagements spürbare Kurszuwächse verzeichnen.

Das Rentenportfolio setzte sich u. a. aus Unternehmens- und Staatsanleihen zusammen. Neben Emissionen aus den Industrieländern mischte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten auch Titel aus den Schwellenländern bei. Im Bereich der Schwellenländer

wurden dabei Titel favorisiert, die auf Hartwährungen wie beispielsweise US-Dollar lauten. Die im Bestand gehaltenen Emissionen wiesen stichtagsbezogen überwiegend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen, auf. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Rentenmärkte, die im Berichtszeitraum eine uneinheitliche Entwicklung verzeichneten.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Fusion des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 23. April 2019 in den Teilfonds DWS Strategic Allocation Dynamic der DWS Strategic, SICAV eingebracht. Die Ausgabe neuer Anteile des untergehenden Teilfonds wurde zum 12. April 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 12. April 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 23.4.2019 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	5 923 096,18	9,18
Telekommunikationsdienste	6 088 025,55	9,44
Dauerhafte Konsumgüter	10 132 624,19	15,69
Energie	3 214 054,67	4,99
Hauptverbrauchsgüter	2 140 843,40	3,32
Finanzsektor	5 746 580,47	8,90
Grundstoffe	1 960 454,08	3,04
Industrien	4 045 897,81	6,27
Versorger	604 173,49	0,94
Summe Aktien	39 855 749,84	61,77
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	12 001 795,03	18,62
Aktienfonds	9 005 150,62	13,95
Sonstige Fonds	3 690 739,18	5,72
Summe Investmentanteile	24 697 684,83	38,28
3. Derivate	235 543,13	- 0,37
4. Bankguthaben	185 428,40	0,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	115 524,16	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-3 760,94	- 0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-92 122,97	- 0,14
III. Fondsvermögen	64 522 960,19	100,00

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

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 23.4.2019 (Auflösungsstichtag)

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							39 855 749,84	61,77
Aktien								
Alcon, Inc.	Stück	1 050	1 050		CHF	56,37	51 683,39	0,08
Geberit AG	Stück	1 104			CHF	423,2	407 970,16	0,63
Nestle SA	Stück	6 454			CHF	97,01	546 712,66	0,85
Novartis AG	Stück	5 250			CHF	78,01	357 621,19	0,55
Roche Holding AG	Stück	1 643			CHF	267,8	384 203,93	0,60
SGS SA	Stück	186			CHF	2 657	431 537,13	0,67
Akzo Nobel NV	Stück	5 824	5 824		EUR	79,88	465 221,12	0,72
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	540			EUR	79,59	42 978,60	0,07
BASF SE	Stück	5 074			EUR	74,33	377 150,42	0,58
Bayer AG	Stück	2 893			EUR	62,29	180 204,97	0,28
CRH PLC	Stück	11 979			EUR	30,29	362 843,91	0,56
Daimler AG	Stück	5 922			EUR	59,18	350 463,96	0,54
Danone SA	Stück	6 686			EUR	70,72	472 833,92	0,73
Italgas SpA	Stück	16 884			EUR	5,554	93 773,74	0,15
Siemens AG	Stück	4 121			EUR	105,86	436 249,06	0,68
Snam SpA	Stück	84 406			EUR	4,5	379 827,00	0,59
Telefonica SA	Stück	39 799			EUR	7,444	296 263,76	0,46
Total SA	Stück	7 746			EUR	51,34	397 679,64	0,62
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	1 726			EUR	150,7	260 108,20	0,40
BP PLC	Stück	66 784			GBP	5,814	448 862,96	0,70
British American Tobacco PLC	Stück	7 850			GBP	30,915	280 546,74	0,43
RELX PLC	Stück	28 769			GBP	17,295	575 190,43	0,89
Rio Tinto PLC	Stück	9 856			GBP	46,26	527 075,27	0,82
Royal Dutch Shell PLC	Stück	16 754			GBP	25,42	492 334,61	0,76
SSE PLC	Stück	10 000		14 870	GBP	11,295	130 572,75	0,20
Alphabet, Inc.	Stück	1 072			USD	1 261,3	1 206 167,81	1,87
Amazon.com, Inc.	Stück	718			USD	1 903	1 218 871,12	1,89
Amgen, Inc.	Stück	2 094			USD	178,48	333 396,31	0,52
Apple, Inc.	Stück	7 584			USD	205,4	1 389 611,23	2,15
AT&T, Inc.	Stück	11 516			USD	31,99	328 632,45	0,51
Bank of America Corp.	Stück	29 468			USD	29,96	787 566,12	1,22
Booking Holdings, Inc.	Stück	200			USD	1 875	334 522,87	0,52
Caterpillar, Inc.	Stück	4 973			USD	141,61	628 213,02	0,97
Celgene Corp.	Stück	2 466			USD	93,32	205 287,43	0,32
Chevron Corp.	Stück	4 140			USD	121,56	448 937,19	0,70
Cisco Systems, Inc.	Stück	15 950			USD	56,455	803 262,79	1,24
Citigroup, Inc.	Stück	10 482			USD	68,58	641 263,01	0,99
Clorox Co./The	Stück	3 180			USD	153,56	435 611,94	0,67
Coca-Cola Co./The	Stück	10 872			USD	48,59	471 249,49	0,73
Comcast Corp.	Stück	13 950			USD	42,04	523 156,31	0,81
ConocoPhillips	Stück	6 132			USD	66,97	366 333,81	0,57
DaVita, Inc.	Stück	5 193			USD	52,14	241 537,13	0,37
EOG Resources, Inc.	Stück	3 747			USD	106,19	354 945,66	0,55
Equifax, Inc.	Stück	3 808			USD	123,88	420 816,43	0,65
Exxon Mobil Corp.	Stück	7 262			USD	82,77	536 196,23	0,83
Facebook, Inc.	Stück	4 997			USD	182	811 288,44	1,26
Fiserv, Inc.	Stück	9 370			USD	86,2	720 512,32	1,12
General Electric Co.	Stück	20 221			USD	9,245	166 764,69	0,26
Genuine Parts Co.	Stück	3 851			USD	102,97	353 735,61	0,55
Gilead Sciences, Inc.	Stück	3 351			USD	62,33	186 322,85	0,29
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	2 949			USD	203,26	534 713,62	0,83
Home Depot, Inc./The	Stück	4 336			USD	204,38	790 537,04	1,23
Intel Corp.	Stück	11 000			USD	58,73	576 298,17	0,89
International Business Machines Corp.	Stück	2 698			USD	139,72	336 275,38	0,52
Invesco Ltd	Stück	16 370			USD	21,48	313 673,27	0,49
Johnson & Johnson	Stück	5 226			USD	138,56	645 954,36	1,00
JPMorgan Chase & Co.	Stück	9 102			USD	113	917 507,93	1,42
Kimco Realty Corp.	Stück	13 585			USD	17,19	208 319,57	0,32
Linde PLC	Stück	3 694			USD	179,35	591 007,27	0,92
McDonald's Corp.	Stück	3 712			USD	195,12	646 106,79	1,00
Medtronic PLC	Stück	5 483			USD	84,7	414 282,14	0,64
Merck & Co., Inc.	Stück	7 146			USD	73,77	470 259,25	0,73
Microsoft Corp.	Stück	11 000		3 159	USD	124,89	1 225 504,48	1,90
Moody's Corp.	Stück	4 681			USD	187,56	783 201,33	1,21
Parker-Hannifin Corp.	Stück	3 812			USD	188,88	642 293,34	1,00
Paychex, Inc.	Stück	8 771			USD	82,21	643 232,99	1,00
PepsiCo, Inc.	Stück	4 424			USD	127,05	501 400,01	0,78
Pfizer, Inc.	Stück	13 128			USD	39,27	459 890,06	0,71
Procter & Gamble Co.	Stück	6 158			USD	102,57	563 448,97	0,87
QUALCOMM, Inc.	Stück	5 205			USD	84,13	390 630,52	0,61
Rockwell Automation, Inc.	Stück	3 395			USD	189,76	574 697,10	0,89
Schlumberger Ltd	Stück	4 137			USD	45,73	168 764,57	0,26
Stanley Black & Decker, Inc.	Stück	4 604			USD	145,64	598 150,59	0,93
T Rowe Price Group, Inc.	Stück	7 515			USD	105,56	707 657,18	1,10
Texas Instruments, Inc.	Stück	6 213			USD	115,66	641 031,09	0,99
United Technologies Corp.	Stück	1 749		2 234	USD	141,87	221 347,66	0,34
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	3 324			USD	228,13	676 453,53	1,05

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Visa, Inc.	Stück	6 270			USD	160,93	900 117,29	1,39
Wabtec Corp./DE	Stück	108	109	1	USD	76,48	7 368,28	0,01
Walt Disney Co./The	Stück	4 743			USD	133,74	565 860,00	0,88
Wells Fargo & Co.	Stück	11 292			USD	47,22	475 654,28	0,74
Investmentanteile							24 697 684,83	38,28
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	29 120	12 120		EUR	27,97	814 486,40	1,26
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	27 295	27 295		EUR	33,47	913 563,65	1,42
db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF -1C- EUR - (0,150%)	Anteile	20 463			EUR	28,41	581 353,83	0,90
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF -1C- EUR -1C- EUR - (0,020%)	Anteile	26 902	26 902		EUR	137,192	3 690 739,18	5,72
db x-trackers II - Eurozone AAA Government Bond Swap UCITS ETF -1C- EUR - (0,050%)	Anteile	13 997	13 997		EUR	229,08	3 206 432,76	4,97
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	3 709		1 769	EUR	186,73	692 581,57	1,07
DWS Invest SICAV - Multi Strategy -FC- EUR - (0,550%)	Anteile	4 000			EUR	128,31	513 240,00	0,80
db x-trackers - FTSE 100 UCITS ETF (DR) -1D- GBP - (0,010%)	Anteile	31 730			GBP	7,651	280 643,24	0,43
db x-trackers - MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) -1C- JPY - (0,200%)	Anteile	60 029	60 029		JPY	6 491	3 104 868,22	4,81
db x-trackers II - iBoxx \$ Treasuries UCITS ETF -1D- USD - (0,120%)	Anteile	10 053	10 053		USD	212,34	1 904 241,60	2,95
Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR) -1C- USD - (0,100%)	Anteile	46 403	46 403		USD	50,29	2 081 719,68	3,23
Xtrackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -2D- USD - (0,250%)	Anteile	340 967	230 810		USD	14,788	4 497 967,82	6,97
Gruppenfremde Investmentanteile								
GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1,080%)	Anteile	0			EUR	13,123	2,10	0,00
iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%)	Anteile	4 564	4 564		EUR	110,98	506 512,72	0,79
iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF -Acc- EUR - (0,300%)	Anteile	9 625			EUR	33,245	319 983,13	0,50
iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	21 898			EUR	27,525	602 742,45	0,93
iShares VI plc - iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF EUR - (0,300%)	Anteile	7 292			EUR	41,935	305 790,02	0,47
SSgA SPDR ETFs Europe I plc - SPDR Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF USD - (0,550%)	Anteile	10 956			USD	69,66	680 816,46	1,06
Summe Wertpapiervermögen							64 553 434,67	100,05
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-235 543,13	-0,36
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/USD 23,7 Mio.							-235 543,13	-0,36
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						90 906,70	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	51 073					59 041,26	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY	1 248 128					9 945,57	0,02
Schweizer Franken	CHF	29 243					25 534,87	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							115 524,16	0,18
Summe der Vermögensgegenstände *							64 854 387,23	100,51

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-3 760,94	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	-4 216					-3 760,94	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-92 122,97	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen								
Summe der Verbindlichkeiten							-331 427,04	-0,51
Fondsvermögen							64 522 960,19	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	122,38
Klasse LD	EUR	103,29
Klasse NC	EUR	119,94
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	613,000
Klasse LD	Stück	622 853,302
Klasse NC	Stück	926,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI THE WORLD INDEX in EUR (75%) und iBoxx EUR Overall (25%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	76,992
größter potenzieller Risikobetrag	%	106,775
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	86,188

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 23.4.2019 (Auflösungstichtag) 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20 993 191,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, Goldman Sachs Bank Europe SE und Merrill Lynch International

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 23.4.2019 (Auflösungstichtag)

Schweizer Franken	CHF	1,145213	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,865035	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	125,495902	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,121000	= EUR	1

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

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

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 23.4.2019 (Auflösungstichtag)

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 472 076,69
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 675,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 159,47
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 116 342,90
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 1 172,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -94 103,51
Summe der Erträge	EUR 496 323,79
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -1 178,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR -276 930,49
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -266 563,84
Administrationsvergütung	EUR -10 366,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -408,04
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -4 963,78
5. Taxe d'Abonnement	EUR -8 798,10
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -7 563,41
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -389,41
Vertriebskosten	EUR -5 872,32
andere	EUR -1 301,68
Summe der Aufwendungen	EUR -299 841,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 196 481,93
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 355 911,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 355 911,45
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR 552 393,38

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,48%¹⁾, Klasse LD 0,48%¹⁾, Klasse NC 0,60%¹⁾

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

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LC 0,55%¹⁾, Klasse LD 0,55%¹⁾, Klasse NC 0,67%¹⁾

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

Klasse LC <0,001%¹⁾, Klasse LD <0,001%¹⁾, Klasse NC <0,001%¹⁾

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelösten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6 500,27.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	60 975 666,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-243 936,66	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-3 018 652,02	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	31 854,75	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	196 481,93	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	355 911,45	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	6 225 634,58	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	64 522 960,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	355 911,45
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 287 410,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	-260 177,61
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	EUR	-1 671 321,01

²⁾ 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 (Rumpf-)Geschäftsjahres		EUR	
23.4.2019 (Auflösungstichtag)	EUR	64 522 960,19	
2018	EUR	60 975 666,16	
2017	EUR	70 057 797,04	

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		EUR	
23.4.2019 (Auflösungstichtag)			
Klasse LC	EUR	122,38	
Klasse LD	EUR	103,29	
Klasse NC	EUR	119,94	
2018			
Klasse LC	EUR	109,92	
Klasse LD	EUR	93,13	
Klasse NC	EUR	107,85	
2017			
Klasse LC	EUR	119,17	
Klasse LD	EUR	102,15	
Klasse NC	EUR	117,40	

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

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 Prozent und mehr) sind, betrug 21,71% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 11 502 963,84.

DWS Invest Multi Asset Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

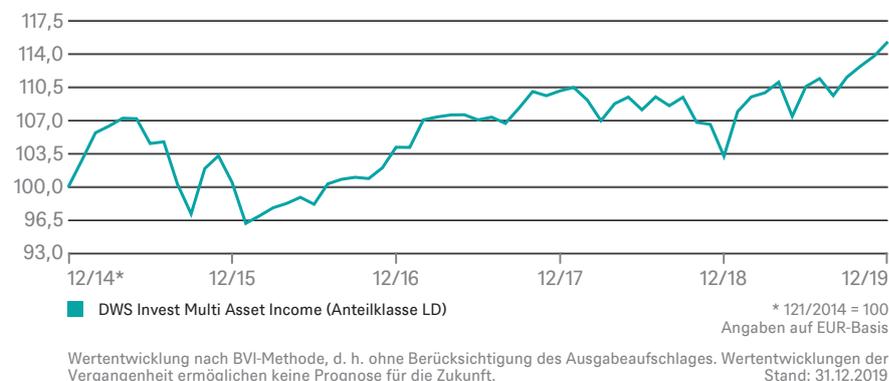
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v. a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate und Fonds. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Teilfondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert. DWS Invest Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 11,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus Nordamerika und Europa sowie aus den Schwellenländern. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Entwicklung der internationalen Aktienmärkte, die im Berichtsjahr positiv verlief. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgange-

DWS INVEST MULTI ASSET INCOME

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST MULTI ASSET INCOME

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU1054320970	11,7%	10,6%	15,3%
Klasse FC	LU1186220148	12,3%	12,7%	12,0% ¹⁾
Klasse LC	LU1054320897	11,6%	10,6%	8,6% ¹⁾
Klasse LDH (P)	LU1769944361	10,8%	2,7% ¹⁾	–
Klasse NC	LU1186218753	11,3%	9,7%	7,0% ¹⁾
Klasse ND	LU1054321192	11,3%	9,6%	13,5%
Klasse PFD	LU1217772232	11,1%	8,7%	18,7% ¹⁾
Klasse TFD	LU1663932561	12,3%	6,4% ¹⁾	–

¹⁾ Klassen FC, LC und NC aufgelegt am 16.3.2015 / Klasse PFD aufgelegt am 19.1.2016 / Klasse TFD aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse LDH (P) aufgelegt am 15.3.2018

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

Stand: 31.12.2019

nen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Die im Portfolio enthaltenen Aktienpositionen konnten vor diesem Hintergrund in der Summe deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Geographisch gesehen ergaben sich deutliche Unterschiede im Berichtszeitraum. In den USA erzielte die Wall Street deutlich zweistellige Wertgewinne, die zusätzlich durch die Währungsaufwertung des US-Dollar erhöht wurden. Hier spiegelten sich die positiven Effekte der Steuerreform des Vorjahres ebenso wie die gesunde Konjunktur, der erfreulich starke Arbeitsmarkt und die sinkenden Zinsen wider. Die europäischen Börsen konnten im Durchschnitt ebenfalls solide Zu-

wächse im mittleren zweistelligen Bereich erzielen, wobei es deutliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern gab. So hinkten die britischen und spanischen Aktienmärkte aufgrund politischer Unsicherheiten den allgemeinen Trends eher hinterher. Dagegen konnte besonders die Börse in Mailand von der Lösung der italienischen Regierungskrise profitieren. Auch die wichtigen deutschen und französischen Aktienmärkte konnten sich etwas besser entwickeln als der Durchschnitt, nicht zuletzt dank niedriger Zinsen und der Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit. Die Aktienkursentwicklung in den Schwellenländern verlief im Gegensatz dazu im internationalen Vergleich – bedingt u. a. durch politische Herausforderungen – unterdurchschnittlich. Allen Regionen gemein waren im Berichtszeitraum die deutlich gesunkenen Zinsen, die gerade in den USA und Europa auf neue Tiefststände gefallen waren. Dies half den Aktienmärkten insgesamt, lange Zeit aber besonders zinssensitiven Sektoren wie Versorger, Immobilienaktien, und defensiven Konsumwerten. Gerade in diesen Branchen war die Kursentwicklung nicht nur von fundamentalen Faktoren getrieben. Allerdings sorgte eine Stabilisierung der Zinsen ab Ende August für Gewinnmitnahmen und Umschichtungen in zyklischere Sektoren. Die Finanzbranche insgesamt litt unter den niedrigen Zinsen.

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im

Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in Unternehmensanleihen, Hochzinsanleihen sowie Anleihen aus den Schwellenländern. Positionen in festverzinslichen Wertpapieren aus den Emerging Markets stellten dabei einen der Anlageschwerpunkte dar. An den Anleihemärkten kam es im Berichtszeitraum trotz global hoher Verschuldung und historisch extrem niedrigen Zinsen unter Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgängen mit damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Ab August 2019 war an den Rentenmärkten allerdings wieder ein Anstieg der Renditen zu beobachten. Per saldo ermäßigten sich die Anleiherenditen im Berichtszeitraum, einhergehend mit Kursgewinnen. Vor diesem Hintergrund konnten die Engagements im Rentenbereich einen positiven Beitrag zum Teilfondsergebnis beisteuern.

Wesentliche Faktoren für die Entwicklung der Anleihemärkte 2019 waren Zinssenkungen seitens der Zentralbanken weltweit angesichts des sich global verlangsamenden Wirtschaftswachstums sowie die fortgesetzte Nullzinspolitik der EZB und der Bank of Japan. Die US-amerikanische Notenbank Fed senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Regional gesehen war in einigen Kernmärkten am

langen Laufzeitende phasenweise sogar ein Renditerückgang unter die Nullprozentmarke zu beobachten. Auch Euro-Peripherieländer wiesen insgesamt deutlich gesunkene Anleiherenditen auf. Zudem verzeichneten Bonds aus den Emerging Markets angesichts eines verringerten Zinsdrucks aus den USA und Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China merkliche Kurssteigerungen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Asset Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6 659 993,80	2,06
Telekommunikationsdienste	10 188 915,38	3,15
Dauerhafte Konsumgüter	31 023 426,96	9,62
Energie	7 157 146,06	2,22
Hauptverbrauchsgüter	12 217 001,99	3,79
Finanzsektor	11 402 963,23	3,56
Grundstoffe	6 645 092,65	2,08
Industrien	5 129 346,53	1,59
Versorger	4 990 282,21	1,55
Summe Aktien	95 414 168,81	29,62
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	65 214 754,30	20,16
Institute	14 372 201,03	4,43
Zentralregierungen	66 107 614,73	20,51
Summe Anleihen	145 694 570,06	45,10
3. Investmentanteile		
Aktienfonds	7 202 908,80	2,23
Summe Investmentanteile	7 202 908,80	2,23
4. Derivate		
	1 764 516,48	0,55
5. Bankguthaben		
	70 019 918,44	21,69
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	2 901 931,24	0,90
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften		
	50 926,71	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-359 929,16	- 0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-10 495,62	0,00
III. Fondsvermögen	322 678 515,76	100,00

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

DWS Invest Multi Asset Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							220 115 567,78	68,22
Aktien								
AGL Energy Ltd	Stück	31 923		4 710	AUD	21,01	418 814,73	0,13
BHP Billiton Ltd	Stück	19 041		18 471	AUD	39,42	468 703,90	0,15
Bluescope Steel Ltd	Stück	27 623		3 983	AUD	15,27	263 391,69	0,08
Coles Group Ltd	Stück	53 177	53 177		AUD	15,34	509 379,41	0,16
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	74 297	74 297		AUD	10,88	504 768,64	0,16
Bank of Nova Scotia/The	Stück	9 956		2 170	CAD	73,41	498 805,40	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	2 375		6 008	CAD	108,17	175 332,12	0,05
Canadian Natural Resources Ltd	Stück	15 320	15 320		CAD	41,98	438 926,94	0,14
IA Financial Corp., Inc.	Stück	5 621	5 621		CAD	71,38	273 830,09	0,09
Imperial Oil Ltd	Stück	14 376	14 376		CAD	34,51	338 589,95	0,11
Magna International, Inc.	Stück	19 292	1 756		CAD	72,01	948 115,18	0,29
Manulife Financial Corp.	Stück	35 460	21 533		CAD	26,385	638 538,17	0,20
Power Corp. of Canada	Stück	13 111	13 111		CAD	33,4	298 863,80	0,09
Sun Life Financial, Inc.	Stück	11 571	9 729		CAD	59,49	469 792,31	0,15
Baloise Holding AG	Stück	1 793		427	CHF	175,5	289 714,97	0,09
Novartis AG	Stück	12 937	856	4 737	CHF	92,19	1 098 072,27	0,34
Roche Holding AG	Stück	4 554	1 507	1 611	CHF	314	1 316 546,51	0,41
Swiss Life Holding AG	Stück	838		299	CHF	486,8	375 584,90	0,12
Zurich Insurance Group AG	Stück	2 342	1 332	204	CHF	398,3	858 836,97	0,27
Novo Nordisk A/S	Stück	16 317	6 286	423	DKK	387,95	847 416,36	0,26
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Stück	15 213	2 313	1 132	EUR	35,21	535 649,73	0,17
Allianz SE	Stück	6 119	1 275		EUR	218,4	1 336 389,60	0,41
Aroundtown SA	Stück	39 786	42 896	3 110	EUR	7,984	317 651,42	0,10
Assicurazioni Generali SpA	Stück	24 418	27 174	2 756	EUR	18,47	451 000,46	0,14
Atos SE	Stück	4 781	4 781		EUR	74,72	357 236,32	0,11
AXA SA	Stück	12 425		21 191	EUR	25,185	312 923,63	0,10
Bouygues SA	Stück	12 199	12 199		EUR	38,03	463 927,97	0,14
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	9 839			EUR	108,6	1 068 515,40	0,33
Covestro AG	Stück	9 847	1 286	2 416	EUR	41,45	408 158,15	0,13
Endesa SA	Stück	17 914	17 914	56 096	EUR	24,4	437 101,60	0,14
Enel SpA	Stück	133 079		46 303	EUR	7,106	945 659,37	0,29
Hannover Rueck SE	Stück	1 939	1 939		EUR	172,3	334 089,70	0,10
HeidelbergCement AG	Stück	7 596	7 596		EUR	64,96	493 436,16	0,15
Iberdrola SA	Stück	177 857	177 857		EUR	9,302	1 654 425,81	0,51
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	53 795		6 516	EUR	22,7	1 221 146,50	0,38
OMV AG	Stück	7 789	7 789		EUR	50,08	390 073,12	0,12
Peugeot SA	Stück	28 910		4 166	EUR	21,6	624 456,00	0,19
Randstad Holding NV	Stück	6 277	6 277		EUR	54,24	340 464,48	0,11
Red Electrica Corp., SA	Stück	26 111		29 435	EUR	18,09	472 347,99	0,15
Sanofi	Stück	815	814	1 050	EUR	89,85	73 227,75	0,02
Snam SpA	Stück	117 399	117 399		EUR	4,682	549 662,12	0,17
Total SA	Stück	11 854			EUR	49,425	585 883,95	0,18
Unilever NV	Stück	21 486	21 486		EUR	51,77	1 112 330,22	0,35
Uniper SE	Stück	9 791	9 791		EUR	29,51	288 932,41	0,09
UPM-Kymmene Oyj	Stück	34 206	1 459	4 376	EUR	30,9	1 056 965,40	0,33
Valeo SA	Stück	11 725	11 725		EUR	31,65	371 096,25	0,12
3i Group PLC	Stück	26 929		6 335	GBP	11,03	348 395,76	0,11
Anglo American PLC	Stück	20 990	20 990		GBP	21,76	535 733,07	0,17
Ashtead Group PLC	Stück	24 108		3 641	GBP	24,118	682 003,81	0,21
AstraZeneca PLC	Stück	3 489	3 489		GBP	77,04	315 278,51	0,10
British American Tobacco PLC	Stück	27 927	27 927		GBP	32,6	1 067 871,53	0,33
BT Group PLC	Stück	261 549	232 020	190 959	GBP	1,942	595 771,08	0,18
GlaxoSmithKline PLC	Stück	6 134			GBP	18,026	129 694,11	0,04
ITV PLC	Stück	194 194	194 194		GBP	1,522	346 679,04	0,11
Mondi PLC	Stück	20 393			GBP	17,745	424 457,54	0,13
Persimmon PLC	Stück	17 401		23 464	GBP	27	551 080,57	0,17
Prudential PLC	Stück	16 706	16 706		GBP	14,49	283 934,38	0,09
Rio Tinto PLC	Stück	6 301	6 301	40 698	GBP	45,155	333 727,86	0,10
Royal Dutch Shell PLC	Stück	32 070	32 070		GBP	22,51	846 742,93	0,26
TUI AG	Stück	21 462	21 462	55 340	GBP	9,694	244 034,00	0,08
WPP PLC	Stück	31 554	31 554		GBP	10,734	397 269,34	0,12
I-CABLE Communications Ltd	Stück	13 307			HKD	0,066	100,65	0,00
Bank Leumi Le-Israel	Stück	49 347	49 347		ILS	24,86	316 293,89	0,10
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	4 800	4 800		JPY	4 983	196 115,94	0,06
Astellas Pharma, Inc.	Stück	61 100	14 400	1 400	JPY	1 870	936 836,01	0,29
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	36 700	36 700		JPY	3 390	1 020 108,87	0,32
Fujitsu Ltd	Stück	6 300			JPY	10 270	530 507,77	0,16
ITOCHU Corp.	Stück	64 700		13 000	JPY	2 534,5	1 344 551,17	0,42
Kyushu Railway Co.	Stück	300		8 600	JPY	3 650	8 978,32	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Stück	11 800	11 800		JPY	3 611	349 373,74	0,11
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	55 000	43 500	1 900	JPY	2 757	1 243 312,26	0,39
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	53 400		9 200	JPY	3 038	1 330 178,08	0,41
Obayashi Corp.	Stück	26 900	26 900		JPY	1 217	268 425,41	0,08
Sekisui House Ltd	Stück	11 600	11 600		JPY	2 333,5	221 945,61	0,07
Shionogi & Co., Ltd	Stück	2 000	14 900	12 900	JPY	6 767	110 970,34	0,03
Sony Corp.	Stück	2 300	2 300		JPY	7 401	139 572,22	0,04

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	2 900			JPY	6 119	145 498,73	0,05
Boliden AB	Stück	15 304	15 304		SEK	249,1	364 615,18	0,11
SKF AB	Stück	18 945	18 945		SEK	190,05	344 364,63	0,11
Volvo AB	Stück	69 028	69 028		SEK	157,55	1 040 159,07	0,32
DBS Group Holdings Ltd	Stück	12 400			SGD	25,83	211 939,68	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	13 400		100	SGD	10,93	96 915,03	0,03
United Overseas Bank Ltd	Stück	4 800			SGD	26,28	83 470,46	0,03
AbbVie, Inc.	Stück	29 727	8 633	300	USD	89,34	2 369 989,23	0,73
AES Corp./VA	Stück	12 508	12 508		USD	20	223 237,53	0,07
Altria Group, Inc.	Stück	34 956	18 176	8 660	USD	50,4	1 572 177,62	0,49
Amgen, Inc.	Stück	11 520	11 520		USD	241,69	2 484 623,01	0,77
Applied Materials, Inc.	Stück	11 240	11 240		USD	60,45	606 334,05	0,19
AT&T, Inc.	Stück	54 270		4 896	USD	39,17	1 896 979,92	0,59
Biogen Idec, Inc.	Stück	3 524	4 510	986	USD	298,93	940 058,20	0,29
BorgWarner, Inc.	Stück	9 466	9 466		USD	43,63	368 553,94	0,11
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	9 009	9 009	2 352	USD	64,35	517 338,12	0,16
Broadcom, Inc.	Stück	871	6 203	5 332	USD	315,18	244 977,47	0,08
Cardinal Health, Inc.	Stück	3 793	3 793		USD	51,26	173 504,52	0,05
Carnival Corp.	Stück	9 186			USD	51,34	420 854,18	0,13
Celanese Corp.	Stück	6 340	6 340		USD	123,21	697 083,11	0,22
Cisco Systems, Inc.	Stück	24 539		13 213	USD	47,54	1 041 035,12	0,32
Coca-Cola Co./The	Stück	26 955	5 596	6 901	USD	55,23	1 328 506,61	0,41
Comcast Corp.	Stück	21 728		5 545	USD	45,09	874 277,56	0,27
Cummins, Inc.	Stück	8 021	8 550	529	USD	180,3	1 290 546,28	0,40
Delta Air Lines, Inc.	Stück	8 596		1 278	USD	58,51	448 823,77	0,14
DR Horton, Inc.	Stück	17 091	17 091		USD	52,64	802 846,83	0,25
Eaton Corp., PLC	Stück	17 135	17 135	19 004	USD	95,07	1 453 707,21	0,45
Exxon Mobil Corp.	Stück	32 382		8 914	USD	70,35	2 032 905,13	0,63
FNF Group	Stück	8 621	8 621		USD	45,13	347 194,09	0,11
Gilead Sciences, Inc.	Stück	30 254		1 251	USD	65,56	1 769 991,13	0,55
HCA, Inc.	Stück	7 315	8 133	818	USD	148,3	968 065,68	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	63 513	63 513		USD	15,85	898 341,03	0,28
HollyFrontier Corp.	Stück	7 896	7 896		USD	50,87	358 441,44	0,11
Huntington Bancshares Inc/OH	Stück	27 046	27 046		USD	15,11	364 684,12	0,11
Intel Corp.	Stück	18 621	20 217	1 596	USD	59,6	990 372,57	0,31
International Business Machines Corp.	Stück	2 522	3 226	3 670	USD	133,82	301 172,59	0,09
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	20 916		1 551	USD	23,085	430 881,51	0,13
Invesco Ltd	Stück	15 169	15 169		USD	17,82	241 220,38	0,08
KeyCorp.	Stück	23 428	23 428		USD	20,36	425 659,50	0,13
Kroger Co./The	Stück	39 866	16 978	12 438	USD	29	1 031 691,85	0,32
Lam Research Corp.	Stück	3 921		1 338	USD	290	1 014 715,24	0,31
Lear Corp.	Stück	2 858		929	USD	138,5	353 233,06	0,11
Lockheed Martin Corp.	Stück	265	265		USD	392,43	92 802,02	0,03
LyondellBasell Industries NV	Stück	14 436	1 635	1 564	USD	94,31	1 214 937,56	0,38
ManpowerGroup, Inc.	Stück	3 163	3 163		USD	96,71	272 973,14	0,08
Merck & Co., Inc.	Stück	16 719	1 468	2 808	USD	91,41	1 363 808,36	0,42
Owens Corning	Stück	5 284	5 284		USD	65,13	307 109,48	0,10
PACCAR, Inc.	Stück	16 978	18 655	1 677	USD	79,11	1 198 580,63	0,37
PepsiCo, Inc.	Stück	8 289	618	22	USD	137,45	1 016 707,96	0,32
Pfizer, Inc.	Stück	33 615		69 936	USD	39,33	1 179 794,60	0,37
Philip Morris International, Inc.	Stück	4 981		1 420	USD	86,42	384 131,70	0,12
Phillips 66	Stück	9 418		223	USD	110,45	928 268,79	0,29
Principal Financial Group, Inc.	Stück	7 194		22	USD	54,86	352 188,83	0,11
Procter & Gamble Co.	Stück	19 631	370	1 020	USD	125,535	2 199 158,81	0,68
PulteGroup, Inc.	Stück	13 645	13 645		USD	38,64	470 500,40	0,15
Regions Financial Corp.	Stück	25 016	25 016		USD	17,23	384 638,27	0,12
Seagate Technology PLC	Stück	15 414		11 396	USD	59,11	813 065,73	0,25
Snap-on, Inc.	Stück	2 220			USD	168,76	334 327,29	0,10
Southwest Airlines Co.	Stück	6 818		1 109	USD	53,99	328 488,12	0,10
Steel Dynamics, Inc.	Stück	12 129	12 129		USD	34,42	372 550,55	0,12
Texas Instruments, Inc.	Stück	7 937		2 716	USD	127,53	903 271,03	0,28
Truist Financial Corp.	Stück	4 055	4 055		USD	56,51	204 486,91	0,06
Tyson Foods, Inc.	Stück	11 492		4 086	USD	90,63	929 430,54	0,29
United Continental Holdings, Inc.	Stück	3 201	3 201		USD	88,04	251 486,72	0,08
United Rentals, Inc.	Stück	3 753	3 753		USD	168,44	564 122,13	0,18
Valero Energy Corp.	Stück	14 834		347	USD	93,47	1 237 313,81	0,38
Verizon Communications, Inc.	Stück	28 605		2 987	USD	61,45	1 568 603,50	0,49
Western Union Co./The	Stück	25 479	25 479		USD	27,08	615 715,92	0,19
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Aareal Bank AG 2014/2026 *	EUR	132 000	132 000		%	104,354	137 747,28	0,04
1,50 % Abbott Ireland Financing DAC (MTN) 2018/2026	EUR	250 000	250 000		%	108,266	270 663,75	0,08
1,50 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		%	103,622	207 245,00	0,06
0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025	EUR	200 000	200 000		%	98,743	197 486,00	0,06
2,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	107,904	215 807,00	0,07
1,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2028	EUR	200 000	200 000		%	97,473	194 946,00	0,06
3,00 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2031	EUR	500 000	500 000		%	110,874	554 367,50	0,17
2,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2015/2025 *	EUR	145 000			%	101,362	146 974,90	0,05
3,25 % Ageas 2019/2049 *	EUR	100 000	100 000		%	111,196	111 195,50	0,03
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		%	102,928	102 927,50	0,03
1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025	EUR	250 000	250 000		%	104,738	261 846,25	0,08

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	450 000	450 000		%	109,38	492 212,25	0,15
1,00 % Altria Group, Inc. 2019/2023	EUR	300 000	300 000		%	101,866	305 596,50	0,09
3,125 % Altria Group, Inc. 2019/2031	EUR	600 000	600 000		%	111,79	670 737,00	0,21
3,375 % Argentina Republic Government International Bond (MTN) 2017/2023	EUR	1 964 000	1 000 000		%	45,638	896 330,32	0,28
5,00 % Argentine Republic Government International Bond 2016/2027	EUR	1 500 000	861 000		%	44,902	673 530,00	0,21
1,00 % Arountown SA (MTN) 2017/2025	EUR	200 000	200 000		%	102,126	204 253,00	0,06
0,625 % Arountown SA (MTN) 2019/2025	EUR	300 000	300 000		%	99,801	299 403,00	0,09
2,125 % Arountown SA 2018/perpetual *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	101,138	1 011 385,00	0,31
5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 *	EUR	250 000	250 000		%	120,32	300 798,75	0,09
3,375 % ASR Nederland NV 2019/2049 *	EUR	200 000	200 000		%	111,275	222 550,00	0,07
3,55 % AT&T, Inc. 2012/2032	EUR	150 000			%	124,288	186 432,00	0,06
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	99,259	297 777,00	0,09
0,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR	290 000	290 000		%	100,76	292 204,00	0,09
1,00 % Bankia SA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		%	101,352	101 352,50	0,03
0,75 % Bankia SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	100,238	400 954,00	0,12
5,625 % Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR	2 967 000	1 000 000		%	99,598	2 955 057,83	0,92
6,375 % Banque Centrale de Tunisie International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		%	99,414	994 145,00	0,31
0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2019/2026	EUR	500 000	500 000		%	98,591	492 955,00	0,15
5,75 % Benin Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	1 700 000	2 400 000	700 000	%	104,298	1 773 057,50	0,55
0,75 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000		%	102,628	102 628,00	0,03
0,375 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2027	EUR	160 000	160 000		%	99,23	158 768,00	0,05
1,50 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000		%	107,475	322 425,00	0,10
1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		%	103,542	103 542,00	0,03
0,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	97,139	388 556,00	0,12
1,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2029	EUR	200 000	200 000		%	105,694	211 387,00	0,07
1,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2031	EUR	300 000	300 000		%	102,036	306 108,00	0,10
0,375 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2019/2024	EUR	260 000	260 000		%	100,576	261 497,60	0,08
1,573 % BP Capital Markets PLC (MTN) 2015/2027	EUR	129 000			%	108,038	139 369,02	0,04
0,125 % BPCE SA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		%	99,58	99 580,00	0,03
3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025	EUR	300 000	300 000		%	110,079	330 237,00	0,10
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	400 000	400 000		%	99,939	399 756,00	0,12
1,375 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	103	205 999,00	0,06
1,50 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2018/2026	EUR	100 000			%	134,236	134 236,00	0,04
0,50 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2019/2028	EUR	700 000	700 000		%	111,342	779 397,50	0,24
1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026	EUR	650 000	650 000		%	104,812	681 274,75	0,21
0,125 % China Government International Bond (MTN) 2019/2026	EUR	250 000	250 000		%	99,788	249 471,25	0,08
0,50 % China Government International Bond 2019/2031	EUR	170 000	170 000		%	98,305	167 118,50	0,05
1,00 % China Government International Bond 2019/2039	EUR	230 000	230 000		%	98,045	225 503,50	0,07
0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	151 000	151 000		%	99,834	150 749,34	0,05
2,00 % CNP Assurances 2019/2050 *	EUR	200 000	200 000		%	101,119	202 238,00	0,06
2,50 % Cooperative Rabobank UA 2014/2026 *	EUR	147 000			%	103,237	151 758,39	0,05
0,625 % Corp Andina de Fomento (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	99,65	398 602,00	0,12
2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		%	106,983	1 069 830,00	0,33
1,75 % Credit Agricole SA/London (MTN) 2019/2029	EUR	100 000	100 000		%	109,496	109 495,50	0,03
1,00 % Crédit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR	200 000	200 000		%	102,246	204 493,00	0,06
0,25 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	160 000	160 000		%	99,998	159 996,00	0,05
0,625 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	170 000	170 000		%	99,401	168 981,70	0,05
0,125 % Dassault Systemes SE (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	98,827	197 654,00	0,06
0,50 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2027	EUR	660 000	660 000		%	99,91	659 409,30	0,20
0,75 % Dover Corp. (MTN) 2019/2027	EUR	500 000	500 000		%	99,362	496 807,50	0,15
8,50 % Dtek Renewables Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	600 000	600 000		%	100,36	602 157,00	0,19
1,75 % DXC Technology Co. (MTN) 2018/2026	EUR	200 000	200 000		%	100,815	201 630,00	0,06
0,25 % E.ON SE (MTN) 2019/2026	EUR	370 000	370 000		%	98,53	364 559,15	0,11
0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	310 000	310 000		%	98,83	306 373,00	0,10
4,75 % Egypt Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	2 010 000	1 400 000		%	105,429	2 119 122,90	0,66
6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031	EUR	1 100 000	1 100 000		%	107,246	1 179 711,50	0,37
4,00 % Energo-Pro AS (MTN) 2017/2022	EUR	250 000	250 000		%	102,61	256 523,75	0,08
0,75 % Enxsis Holding NV (MTN) 2019/2031	EUR	130 000	130 000		%	101,337	131 738,10	0,04
3,625 % Eni SpA (MTN) 2014/2029	EUR	100 000			%	127,497	127 497,00	0,04
2,045 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	500 000	500 000		%	98,736	493 680,00	0,15
0,125 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2025	EUR	300 000	300 000		%	99,814	299 440,50	0,09
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027	EUR	250 000	250 000		%	98,202	245 066,25	0,08
0,875 % Fortum OYJ 2019/2023	EUR	500 000	500 000		%	101,81	509 047,50	0,16
4,35 % Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR	300 000	300 000		%	102,258	306 775,50	0,10
0,625 % Fresenius Medical Care AG & Co., KGaA (MTN) 2019/2026	EUR	140 000	140 000		%	99,511	139 315,40	0,04

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,875 % G4S International Finance PLC (MTN) 2018/2025	EUR	200 000	200 000		%	103,004	206 007,00	0,06
1,50 % Glencore Finance Europe Ltd (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	101,622	304 867,50	0,09
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2017/2024	EUR	150 000	150 000		%	103,634	155 450,25	0,05
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	99,096	495 482,50	0,15
1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	200 000	200 000		%	103,234	206 469,00	0,06
0,50 % Hella GmbH & Co., KGaA (MTN) 2019/2027	EUR	240 000	240 000		%	98,398	236 154,00	0,07
1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SAS (MTN) 2017/2027	EUR	300 000	300 000		%	103,212	309 637,50	0,10
0,10 % HSBC France SA (MTN) 2019/2027	EUR	400 000	400 000		%	97,036	388 144,00	0,12
0,625 % Illinois Tool Works, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	270 000	270 000		%	101,449	273 912,30	0,09
0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 *	EUR	200 000	200 000		%	98,57	197 140,00	0,06
1,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2024	EUR	250 000	250 000		%	103,052	257 628,75	0,08
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	140 000	140 000		%	100,495	140 693,00	0,04
1,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR	350 000	350 000		%	99,814	349 349,00	0,11
1,95 % Iren SpA (MTN) 2018/2025	EUR	200 000	200 000		%	107,816	215 632,00	0,07
5,125 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 300 000	592 000		%	110,612	2 544 076,00	0,79
5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030	EUR	500 000	500 000		%	102,208	511 037,50	0,16
2,375 % Kazakhstan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	500 000	500 000		%	113,608	568 040,00	0,18
2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	102,073	306 219,00	0,10
0,875 % LEG Immobilien AG (MTN) 2019/2027	EUR	200 000	200 000		%	100,218	200 437,00	0,06
1,75 % Liberty Mutual Finance Europe Designated Activity -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000		%	105,461	210 922,00	0,07
0,50 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	150 000	150 000		%	99,794	149 691,75	0,05
0,75 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	450 000	450 000		%	100,44	451 977,75	0,14
2,875 % Merck KGaA 2019/2079 *	EUR	500 000	500 000		%	107,48	537 397,50	0,17
0,118 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	99,03	495 147,50	0,15
2,55 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	500 000	500 000		%	99,256	496 277,50	0,15
0,95 % Moody's Corp. 2019/2030	EUR	180 000	180 000		%	100,778	181 401,30	0,06
0,375 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	99,44	298 320,00	0,09
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	750 000	750 000		%	106,582	799 368,75	0,25
0,375 % Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands (MTN) 2019/2025	EUR	500 000	500 000		%	99,175	495 875,00	0,15
0,75 % Naturgy Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	400 000	400 000		%	99,899	399 596,00	0,12
1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025	EUR	200 000	200 000		%	102,633	205 266,00	0,06
1,00 % Optus Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2029	EUR	300 000	300 000		%	101,572	304 716,00	0,09
0,00 % Orange SA (MTN) 2019/2026	EUR	400 000	400 000		%	97,25	389 002,00	0,12
1,75 % Orsted A/S 2019/3019 *	EUR	100 000	100 000		%	101,086	101 085,50	0,03
2,875 % OTP Bank Nyrt (MTN) 2019/2029 *	EUR	112 000	112 000		%	102,968	115 324,16	0,04
2,875 % Philip Morris International, Inc. (MTN) 2014/2026	EUR	115 000			%	114,592	131 780,23	0,04
0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026	EUR	210 000	210 000		%	99,498	208 946,85	0,07
0,625 % PSA Banque France SA (MTN) 2019/2024	EUR	120 000	120 000		%	100,77	120 924,60	0,04
1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025	EUR	400 000	400 000		%	99,834	399 338,00	0,12
3,75 % Republic of South Africa Government Bond 2014/2026	EUR	3 100 000	3 100 000		%	111,75	3 464 250,00	1,07
2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029	EUR	1 400 000	1 700 000	300 000	%	113,262	1 585 675,00	0,49
2,875 % Russian Foreign Bond - Eurobond -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 700 000	1 700 000		%	113,922	1 936 682,50	0,60
1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	190 000	190 000		%	98,836	187 788,40	0,06
3,375 % Sampo Oyj 2019/2049 *	EUR	250 000	250 000		%	112,54	281 350,00	0,09
0,50 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2026	EUR	200 000	200 000		%	99,13	198 259,00	0,06
4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	2 785 000	2 250 000	300 000	%	105,7	2 943 731,08	0,91
0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 *	EUR	120 000	120 000		%	101,334	121 600,80	0,04
0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029	EUR	170 000	170 000		%	98,922	168 166,55	0,05
1,50 % Swedbank AB (MTN) 2018/2028 *	EUR	200 000	200 000		%	101,817	203 634,00	0,06
3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030	EUR	200 000	200 000		%	119,094	238 188,00	0,07
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	160 000	160 000		%	102,508	164 012,00	0,05
1,125 % Teollisuusuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	220 000	220 000		%	98,624	216 971,70	0,07
5,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR	1 014 000			%	101,838	1 032 632,25	0,32
4,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2023	EUR	2 150 000	1 100 000		%	106,057	2 280 225,50	0,71
3,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2017/2025	EUR	1 650 000	900 000		%	99,832	1 647 236,25	0,51
5,20 % Turkey Government International Bond (MTN) 2018/2026	EUR	1 550 000	1 550 000		%	108,472	1 681 323,75	0,52
4,625 % Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2025	EUR	2 100 000	2 100 000		%	105,952	2 225 002,50	0,69
4,75 % UBS AG (MTN) 2014/2026 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	105,146	1 051 465,00	0,33

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	500 000	500 000		%	112,534	562 667,50	0,17
2,00 % UniCredit SpA (MTN) 2019/2029 *	EUR	240 000	240 000		%	98,982	237 558,00	0,07
1,50 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2024	EUR	500 000	500 000		%	102,313	511 565,00	0,16
3,75 % Vale SA (MTN) 2012/2023	EUR	1 100 000	1 100 000		%	108,822	1 197 042,00	0,37
2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	109,314	327 943,50	0,10
1,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2019/2026	EUR	180 000	180 000		%	103,602	186 482,70	0,06
0,00 % Zhejiang Expressway Co., Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	200 000			%	99,5	199 000,00	0,06
1,164 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2019/2027	EUR	170 000	170 000		%	100,453	170 770,10	0,05
0,00 % British Land White 2015 Ltd (MTN) 2015/2020	GBP	200 000			%	99,404	233 190,57	0,07
0,00 % Harvest International Co. (MTN) 2017/2022	HKD	5 000 000	3 000 000		%	103,875	595 188,64	0,18
0,00 % Nagoya Railroad Co., Ltd (MTN) 2014/2024	JPY	10 000 000			%	120,875	99 109,95	0,03
1,85 % CapitaLand Ltd -Reg- (MTN) 2013/2020	SGD	250 000			%	99,7	164 930,64	0,05
6,00 % Aeropuerto Internacional de Tocumen SA -Reg- 2018/2048	USD	500 000	500 000		%	124,18	554 075,89	0,17
6,625 % Agua y Saneamientos Argentinos SA (MTN) 2018/2023	USD	266 000			%	47,018	111 607,95	0,03
5,125 % Akbank Turk AS -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	331 000			%	98,346	290 490,43	0,09
6,375 % America Movil SAB de CV 2005/2035	USD	91 000			%	134,423	109 160,20	0,03
9,50 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 715 000	500 000		%	116,906	1 789 156,83	0,55
8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	USD	850 000	400 000		%	107,884	818 324,04	0,25
5,875 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2018/2028	USD	142 000			%	47,502	60 192,86	0,02
4,375 % AstraZeneca PLC 2015/2045	USD	300 000	300 000		%	118,097	316 161,85	0,10
6,125 % Bahrain Government International Bond -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	300 000			%	107,99	289 102,69	0,09
6,125 % Bahrain Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	455 000			%	110,53	448 787,66	0,14
6,11 % Bank of America Corp. 2007/2037	USD	200 000			%	135,332	241 534,87	0,08
5,00 % Banque Ovest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	3 005 000	1 950 000		%	106,092	2 844 961,90	0,88
4,70 % Banque Ovest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031	USD	280 000	280 000		%	101,919	254 661,05	0,08
4,875 % Black Sea Trade & Development Bank -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	350 000	500 000	350 000	%	102,3	319 516,30	0,10
4,50 % Braskem Netherlands Finance BV -Reg- 2017/2028	USD	500 000	500 000		%	99,89	445 698,69	0,14
9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030 *	USD	292 000			%	154,056	401 429,61	0,12
0,00 % China Railway Construction Corp., Ltd (MTN) 2016/2021	USD	500 000	250 000		%	105,556	470 979,79	0,15
6,625 % Citigroup, Inc. 2002/2032	USD	236 000			%	135,232	284 799,49	0,09
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	300 000	300 000		%	103,338	276 651,32	0,09
4,875 % Comision Federal de Electricidad -Reg- 2013/2024	USD	455 000			%	107,854	437 920,21	0,14
7,25 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026	USD	1 000 000	1 000 000		%	109,078	973 384,70	0,30
4,125 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	700 000	700 000	877 000	%	103,997	649 633,17	0,20
6,75 % Development Bank of the Republic of Belarus JSC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	600 000	600 000		%	105,562	565 210,55	0,18
4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	104,372	279 416,80	0,09
5,375 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank (MTN) 2017/2022	USD	1 409 000	500 000		%	104,309	1 311 541,74	0,41
7,95 % Ecuador Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	2 300 000	1 064 000		%	95,356	1 957 165,18	0,61
4,75 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	500 000	500 000		%	107,245	478 515,93	0,15
6,625 % Ethiopia International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	690 000	200 000	300 000	%	108,198	666 223,08	0,21
4,767 % Eurasian Development Bank -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	200 000			%	104,777	187 001,59	0,06
5,375 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	331 000			%	99,91	295 113,09	0,09
4,25 % Export Credit Bank of Turkey -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	276 000			%	98,276	242 051,68	0,08
5,875 % General Electric Capital Corp. 2008/2038	USD	166 000			%	121,375	179 798,75	0,06
8,125 % Ghana Government International Bond -Reg- 2014/2026	USD	1 250 000	510 000		%	107,966	1 204 332,39	0,37
4,75 % Halliburton Co. 2013/2043	USD	300 000	300 000		%	111,436	298 329,44	0,09
5,71 % Indonesia Asahan Aluminium Persero PT -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	300 000	300 000		%	110,58	296 036,47	0,09
6,95 % Instituto Costarricense de Electricidad -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	700 000	700 000		%	104,632	653 602,92	0,20
6,875 % Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD	1 100 000	200 000	505 000	%	108,516	1 065 206,49	0,33
3,958 % Lamar Funding Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 000 000	1 000 000		%	98,026	874 767,90	0,27
5,70 % MetLife, Inc. 2005/2035	USD	253 000			%	134,734	304 190,37	0,09
5,50 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2011/2021	USD	1 200 000	200 000	319 000	%	104,052	1 114 251,19	0,35

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	1 901 000	850 000		%	104,132	1 766 516,73	0,55
6,375 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 901 000		300 000	%	106,964	1 814 542,17	0,56
6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	1 450 000	1 450 000		%	102,34	1 324 234,44	0,41
4,75 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 438 000	200 000	400 000	%	101,64	1 304 279,74	0,40
3,875 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	248 000			%	101,546	224 732,55	0,07
4,125 % Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	600 000	339 000		%	102,56	549 134,34	0,17
4,00 % ONEOK, Inc. (MTN) 2017/2027	USD	300 000	300 000		%	105,969	283 693,53	0,09
0,00 % Poseidon Finance 1 Ltd (MTN) 2018/2025	USD	200 000			%	103,32	184 400,30	0,06
3,50 % REC Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	100,394	268 769,83	0,08
7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000	200 000		%	82,6	442 263,03	0,14
6,625 % Rwanda International Government Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	200 000			%	107,044	191 047,64	0,06
6,875 % Southern Gas Corridor CJSC -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	1 364 000	700 000	800 000	%	118,713	1 444 980,52	0,45
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2022	USD	1 405 000			%	100,344	1 258 099,28	0,39
5,75 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	1 170 000	500 000		%	99,197	1 035 699,44	0,32
6,85 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	500 000	500 000		%	101,706	453 799,26	0,14
6,35 % Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	290 000	290 000		%	99,5	257 495,96	0,08
0,00 % Taiwan Cement Corp. (MTN) 2018/2023	USD	800 000	800 000		%	126,946	906 275,13	0,28
4,75 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2016/2021	USD	200 000			%	100,732	179 783,14	0,06
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	614 000			%	99,906	547 408,40	0,17
5,125 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	213 000			%	98,422	187 078,27	0,06
0,50 % Total SA (MTN) 2015/2022	USD	400 000			%	106,283	379 378,87	0,12
7,625 % TransCanada PipeLines Ltd 2009/2039	USD	245 000			%	149,87	327 666,16	0,10
6,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2012/2022	USD	620 000			%	104,641	578 952,47	0,18
7,25 % Turkey Government International Bond (MTN) 2018/2023	USD	720 000			%	108,38	696 358,67	0,22
5,625 % Turkey Government International Bond 2010/2021	USD	1 250 000			%	103,115	1 150 220,76	0,36
5,875 % Türkiye Garanti Bankasi AS -Reg- (MTN) 2017/2023	USD	313 000			%	103,143	288 093,49	0,09
5,75 % Türkiye Vakıflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	649 000			%	99,418	575 780,40	0,18
8,994 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2024	USD	1 725 000	1 725 000		%	112,796	1 736 337,18	0,53
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2012/2019	USD	924 000			%	100,004	824 590,40	0,26
1,75 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020	USD	1 157 000			%	100,115	1 033 672,28	0,32
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	1 181 000			%	99,289	1 046 407,03	0,32
4,375 % Valero Energy Partners LP (MTN) 2016/2026	USD	300 000	300 000		%	109,006	291 822,66	0,09
4,30 % VISA, Inc. 2015/2045	USD	300 000	300 000		%	123,407	330 377,45	0,10
6,902 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC (MTN) 2010/2020	USD	1 170 000	250 000		%	102,365	1 068 776,00	0,33
6,025 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 000 000	500 000		%	107,845	962 386,13	0,30
5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	1 586 000	750 000		%	111,133	1 572 879,90	0,49
6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025	USD	546 000			%	119,666	583 056,91	0,18
0,00 % WuXi AppTec Co., Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	113,988	305 160,15	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							20 762 004,99	6,43
Verzinsliche Wertpapiere								
3,25 % Logisor Financing (MTN) 2018/2028	EUR	250 000	250 000		%	112,04	280 098,75	0,09
4,40 % 1MDB Global Investments Ltd -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	2 000 000	2 000 000		%	97,501	1 740 156,90	0,54
0,375 % Akamai Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	752 000	752 000		%	98,66	662 080,04	0,21
0,50 % Alteryx, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	919 000	919 000		%	95,444	782 732,71	0,24
4,25 % Apple, Inc. 2017/2047	USD	300 000	300 000		%	119,884	320 947,23	0,10
6,00 % Audatex North America, Inc. -144A- (MTN) 2013/2021	USD	50 000			%	94,542	42 183,42	0,01
4,08 % Baker Hughes a GE Co LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047	USD	300 000	300 000		%	103,236	276 375,58	0,09
4,80 % Campbell Soup Co. 2018/2048	USD	300 000	300 000		%	116,11	310 841,04	0,10
0,125 % Chegg, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	951 000	951 000		%	102,891	873 186,97	0,27
0,125 % Coupa Software, Inc. (MTN) 2019/2025	USD	500 000	500 000		%	118,183	527 320,14	0,16
4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038	USD	300 000	300 000		%	113,973	305 121,34	0,09

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,02 % Dell International LLC Via EMC Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026	USD	500 000	500 000		%	115,394	514 875,91	0,16
5,50 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025	USD	700 000	1 000 000	300 000	%	107,875	673 857,69	0,21
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	600 000	600 000		%	106,286	569 087,04	0,18
0,75 % Euronet Worldwide, Inc. -144A- 2019/2049	USD	600 000	860 000	260 000	%	119,41	639 356,54	0,20
0,875 % Fortive Corp. 2019/2022	USD	542 000	882 000	340 000	%	100,896	488 005,51	0,15
4,30 % Kinder Morgan, Inc./DE (MTN) 2018/2028	USD	300 000	300 000		%	108,969	291 724,94	0,09
1,375 % Liberty Media Corp. (MTN) 2013/2023	USD	65 000			%	134,264	77 879,34	0,02
0,50 % Lumentum Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	783 000	783 000		%	108,05	754 980,74	0,23
1,625 % Microchip Technology, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	179 000		70 000	%	214,779	343 079,04	0,11
2,25 % NuVasive, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	91 000			%	133,846	108 691,64	0,03
0,125 % Okta, Inc. -144A- (MTN) 2019/2025	USD	236 000	236 000		%	97,098	204 489,79	0,06
0,75 % Palo Alto Networks, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	985 000	1 160 000	175 000	%	110,281	969 362,62	0,30
7,875 % Republic of Ghana (MTN) 2013/2023	USD	1 670 000			%	109,95	1 638 555,09	0,51
0,75 % Snap, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	922 000	922 000		%	103,096	848 242,39	0,26
0,50 % Splunk, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	1 167 000	1 167 000		%	119,812	1 247 724,50	0,39
0,50 % Square, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	983 000	983 000		%	111,392	977 140,16	0,30
3,625 % Toronto-Dominion Bank/The 2016/2031 *	USD	171 000			%	104,866	160 021,41	0,05
4,00 % Transnet Ltd -Reg- (MTN) 2012/2022	USD	1 700 000	1 700 000		%	101,697	1 542 788,54	0,48
5,75 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2024	USD	452 000			%	102,452	413 247,60	0,13
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	596 000			%	101,978	542 375,37	0,17
2,25 % Vishay Intertechnology, Inc. (MTN) 2018/2025	USD	231 000	231 000		%	100,422	207 009,46	0,06
1,00 % Wayfair, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	730 000	730 000		%	88,755	578 182,62	0,18
0,00 % Wix.com Ltd (MTN) 2018/2023	USD	390 000	390 000		%	112,818	392 639,75	0,12
0,25 % Zynga, Inc. (MTN) 2019/2024	USD	500 000	500 000		%	102,567	457 643,18	0,14
Nichtnotierte Wertpapiere							231 166,10	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25 % Illinois Tool Works, Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	230 000	230 000		%	100,507	231 166,10	0,07
Investmentanteile							7 202 908,80	2,23
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - DWS Invest SICAV Global Infrastructure -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	38 151			EUR	188,8	7 202 908,80	2,23
Summe Wertpapiervermögen							248 311 647,67	76,95
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							375 902,48	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	-20		20			64 750,00	0,02
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	92	92				-100,00	0,00
FTSE MIB Index Futures 03/2020 (DB)	Stück	11	11				13 482,99	0,00
MSCI Emerging Market Futures 03/2020 (DB)	Stück	539	539				434 097,77	0,14
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-127		127			-160 193,38	-0,05
Topix Index 03/2020 (DB)	Stück	77	77				23 865,10	0,01
Zins-Derivate							-301 515,19	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-133		133			182 210,00	0,06
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	413	413				-483 725,19	-0,15
Devisen-Derivate							125 471,12	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 1,2 Mio.							2 541,69	0,00
JPY/EUR 854,6 Mio.							-36 167,59	-0,01
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 1,2 Mio.							8 366,76	0,00
JPY/EUR 854,6 Mio.							-55 723,12	-0,02

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-1,07	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-0,49	0,00
EUR/CHF 4,1 Mio.							-7 226,19	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,01	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							4,64	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							0,04	0,00
EUR/ILS 0,1 Mio.							-0,02	0,00
EUR/JPY 0,1 Mio.							0,16	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-0,12	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,03	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,01	0,00
EUR/TRY 0,1 Mio.							0,09	0,00
EUR/USD 95,5 Mio.							328 053,11	0,11
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-0,02	0,00
EUR/CHF 4,1 Mio.							-35 286,25	-0,01
EUR/GBP 6,1 Mio.							-23 694,72	-0,01
EUR/GBP 0,1 Mio.							0,13	0,00
EUR/USD 13,5 Mio.							-55 395,88	-0,02
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten							1 564 658,07	0,48
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
CDS Index North America High Yield / 5% / 20/12/2024 (OTC) (DB)	Stück	500 000					43 889,55	0,01
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 5% / 20/12/2024 (OTC) (DB)	Stück	5 600 000					770 309,46	0,24
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 5% / 20/12/2024 (OTC) (DB)	Stück	5 450 000					750 459,06	0,23
Bankguthaben								
							70 019 918,44	21,69
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						6 942 067,59	2,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	596 631					699 813,98	0,22
Dänische Kronen	DKK	1 195 177					159 997,42	0,05
Norwegische Kronen	NOK	1 510 761					153 357,23	0,05
Schwedische Kronen	SEK	28 879					2 762,07	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	223 187					139 367,18	0,04
Brasilianischer Real	BRL	4 288					948,78	0,00
Hongkong Dollar	HKD	1 373 757					157 428,60	0,05
Indonesische Rupie	IDR	94 932					6,08	0,00
Israelischer Schekel	ILS	281 248					72 513,45	0,02
Japanischer Yen	JPY	97 272 356					797 572,54	0,25
Kanadischer Dollar	CAD	427 647					291 861,36	0,09
Schweizer Franken	CHF	174 023					160 221,62	0,05
Singapur Dollar	SGD	64 415					42 623,83	0,01
Südafrikanischer Rand	ZAR	2 732					173,04	0,00
Türkische Lira	TRY	858 110					128 844,19	0,04
US-Dollar	USD	5 065 515					4 520 359,48	1,40
Termingelder								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hanover)	EUR						32 175 000,00	9,97
EUR - Guthaben (Natixis, Paris)	EUR						4 150 000,00	1,29
EUR - Guthaben (Commerz Bank, Frankfurt)	EUR						19 425 000,00	6,01
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							180 891,15	0,06
Abgegrenzte Platzierungsgebühr **							436 366,42	0,14
Zinsansprüche							2 284 673,67	0,70
Forderungen aus Anteilscheingeschäften								
							50 926,71	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ***								
							323 906 454,62	100,38
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-359 929,16	-0,11
							-359 929,16	-0,11

DWS Invest Multi Asset Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-10 495,62	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-1 227 938,86	-0,38
Fondsvermögen							322 678 515,76	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	111,97
Klasse LC	EUR	108,62
Klasse LD	EUR	100,40
Klasse LDH (P)	EUR	99,51
Klasse NC	EUR	107,04
Klasse ND	EUR	98,51
Klasse PFD	EUR	106,00
Klasse TFD	EUR	101,43
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	1 660 020,033
Klasse LC	Stück	415 894,546
Klasse LD	Stück	488 997,159
Klasse LDH (P)	Stück	100,000
Klasse NC	Stück	39 803,518
Klasse ND	Stück	65 327,000
Klasse PFD	Stück	276 531,000
Klasse TFD	Stück	24 871,000

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

MSCI AC World Index (55%), JP Morgan EMBI Global Diversified Composite hedged in EUR (20%), Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Cap Index hedged in EUR (15%) and JP Morgan GBI EM Global Composite (10%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	57,925
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,601
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	65,875

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,77, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 295 056 406,75.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, Credit Suisse London Branch (GFX), HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank and Trust Company, State Street Bank London und UBS AG

DWS Invest Multi Asset Income

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,878565	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Multi Asset Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	3 644 201,87
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5 514 385,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	44 169,62
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-680 098,49
Summe der Erträge	EUR	8 522 658,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-365 182,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 543 850,18
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-2 490 353,17
Administrationsvergütung	EUR	-53 497,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5 172,19
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18 953,71
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-153 759,56
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-406 000,29
davon:		
Vertriebskosten	EUR	-81 912,87
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-287 662,63
andere	EUR	-36 424,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-3 492 918,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5 029 739,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4 532 433,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4 532 433,29
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9 562 173,24

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,70% p.a.,	Klasse LC 1,29% p.a.,
Klasse LD 1,29% p.a.,	Klasse LDH (P) 1,33% p.a.,
Klasse NC 1,59% p.a.,	Klasse ND 1,59% p.a.,
Klasse PFD 1,77% p.a.,	Klasse TFD 0,70% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 89 778,87.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	276 425 467,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 484 294,80
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	15 630 211,69
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	73 906,70
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5 029 739,95
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4 532 433,29
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	24 471 051,36
am Ende des Geschäftsjahres	EUR	322 678 515,76

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 34 768,88 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	4 532 433,29
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	6 270 984,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4 975 616,92
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	3 237 065,61

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Multi Asset Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,00

Klasse LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,00

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,00

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,00

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2019		EUR	322 678 515,76
2018		EUR	276 425 467,57
2017		EUR	113 325 528,13
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2019	Klasse FC	EUR	111,97
	Klasse LC	EUR	108,62
	Klasse LD	EUR	100,40
	Klasse LDH (P)	EUR	99,51
	Klasse NC	EUR	107,04
	Klasse ND	EUR	98,51
2018	Klasse PFD	EUR	106,00
	Klasse TFD	EUR	101,43
	Klasse FC	EUR	99,69
	Klasse LC	EUR	97,29
	Klasse LD	EUR	93,73
	Klasse LDH (P)	EUR	92,71
2017	Klasse NC	EUR	96,15
	Klasse ND	EUR	92,30
	Klasse PFD	EUR	99,22
	Klasse TFD	EUR	94,11
	Klasse FC	EUR	105,69
	Klasse LC	EUR	103,76
	Klasse LD	EUR	104,03
	Klasse LDH (P)	EUR	-
	Klasse NC	EUR	102,85
	Klasse ND	EUR	102,80
Klasse PFD	EUR	110,64	
Klasse TFD	EUR	100,33	

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 0,50% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 82 532 876,19.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis an. Hierzu investiert er weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikate, Fonds und Kassainstrumente.

Bis zu 35% des Teilfondsvermögens können in Aktien, Aktienfonds oder Aktienzertifikate investiert werden. Bis zu 10% können in Zertifikaten auf Rohstoffe und Rohstoffindizes investiert werden.

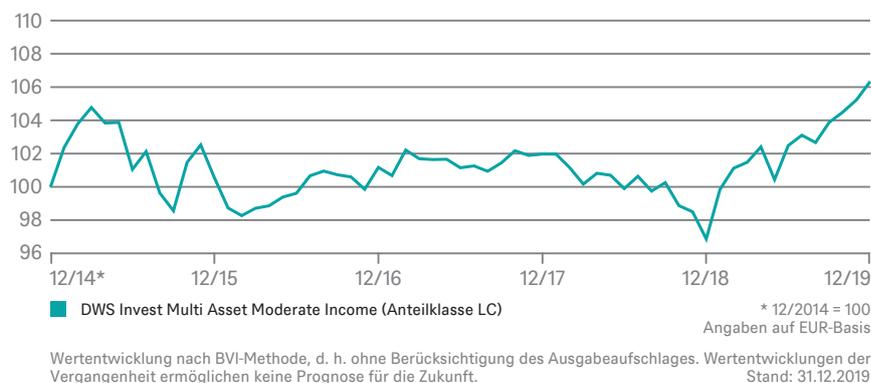
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest Multi Asset Moderate Income im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 9,8% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rahmen seiner Anlagepolitik legte der Teilfonds verstärkt in Wertpapieren mit laufenden Erträgen an. So wurden bei

DWS INVEST MULTI ASSET MODERATE INCOME

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST MULTI ASSET MODERATE INCOME

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054319964	9,8%	5,1%	6,3%
Klasse LD	LU1054320038	9,8%	5,1%	6,3%
Klasse NC	LU1054320111	9,4%	4,1%	4,6%
Klasse PFC	LU1217771937	9,2%	3,4%	7,3% ¹⁾

¹⁾ Klasse PFC aufgelegt am 15.2.2016

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

Stand: 31.12.2019

den Aktieninvestments Titel mit – nach Ansicht des Portfoliomanagements – attraktiven Dividenden favorisiert.

Das Rentenportfolio setzte sich überwiegend aus Unternehmensanleihen zusammen. Zudem legte der Teilfonds über einen Zielfonds in variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes) an, deren Zinskupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Regional wurden Emissionen aus Industrieländern bevorzugt, wobei Papiere aus Europa stark gewichtet waren. Darüber hinaus war der Teilfonds auch zunehmend in höher verzinslichen Emerging Market Bonds

investiert, dabei vorzugsweise in Zinstitel, die auf Hartwährungen wie beispielsweise US-Dollar lauteten. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere hatten stichtagsbezogen zu großen Teilen Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Auf der Aktienseite konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf Aktien aus den USA und Europa. Gleichwohl engagierte es sich durch die Anlage in ETFs (Exchange-Traded Funds) und den Einsatz von Futures auch in den Emerging Markets.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten

wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Märkten für Unternehmensanleihen setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausge-

prägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund per saldo nachgebender US-Bondrenditen und der Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Im Geschäftsjahr 2019 haben sowohl der Aktien- als auch der Anleihenteil des Teilfonds DWS Invest Multi Asset Moderate Income positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Innerhalb des Rentenportefeuilles, das den Anlageschwerpunkt bildete, legten durch die globale Lockerung der Zentralbankpolitik insbesondere Unternehmensanleihen aus Europa und den USA stark zu. Auch Schwellenländeranleihen in harter Währung, die zum Jahresanfang weiter aufgebaut wurden, profitierten über das Jahr hinweg von niedrigeren Zinsen. Die Aktienengagements des Teilfonds entwickelten sich ebenfalls erfreulich, sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern. Auf der Währungsseite (inkl. Devisenderivate) bildeten Euro-Invest-

ments den Anlageschwerpunkt. Gleichwohl hielt der Teilfonds aufgrund seiner Wertpapieranlagen auch Fremdwährungen, vor allem eine größere Position in US-Dollar, der per saldo gegenüber dem Euro fester notierte.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	245 932,87	1,07
Telekommunikationsdienste	361 432,16	1,60
Dauerhafte Konsumgüter	1 128 785,61	4,96
Energie	250 159,30	1,11
Hauptverbrauchsgüter	449 405,94	1,98
Finanzsektor	457 555,48	1,99
Grundstoffe	247 741,41	1,10
Industrien	192 671,65	0,85
Versorger	183 760,97	0,81
Summe Aktien	3 517 445,39	15,47
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	977 418,99	4,29
Summe Anleihen	977 418,99	4,29
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	14 169 494,51	62,28
Aktienfonds	1 140 262,20	5,01
Sonstige Fonds	1 121 658,94	4,93
Summe Investmentanteile	16 431 415,65	72,22
4. Derivate	6 621,74	0,03
5. Bankguthaben	1 839 821,77	8,09
6. Sonstige Vermögensgegenstände	48 382,08	0,21
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	29 280,80	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-69 425,26	- 0,31
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-29 309,28	- 0,13
III. Fondsvermögen	22 751 651,88	100,00

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							4 494 864,38	19,76
Aktien								
AGL Energy Ltd	Stück	1 127		689	AUD	21,01	14 785,71	0,06
BHP Billiton Ltd	Stück	696		1 164	AUD	39,42	17 132,39	0,08
Bluescope Steel Ltd	Stück	1 567			AUD	15,27	14 941,71	0,07
Coles Group Ltd	Stück	1 945	1 945		AUD	15,34	18 631,04	0,08
Fortescue Metals Group Ltd	Stück	2 616	3 795	1 179	AUD	10,88	17 772,92	0,08
Bank of Nova Scotia/The	Stück	364		239	CAD	73,41	18 236,76	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Stück	168		249	CAD	108,17	12 402,44	0,05
Canadian Natural Resources Ltd	Stück	530	767	237	CAD	41,98	15 184,81	0,07
IA Financial Corp., Inc.	Stück	282	282		CAD	71,38	13 737,78	0,06
Imperial Oil Ltd	Stück	497	720	223	CAD	34,51	11 705,57	0,05
Magna International, Inc.	Stück	680	115	305	CAD	72,01	33 418,95	0,15
Manulife Financial Corp.	Stück	1 227	1 083	549	CAD	26,385	22 094,94	0,10
Power Corp. of Canada	Stück	670	670		CAD	33,4	15 272,58	0,07
Sun Life Financial, Inc.	Stück	408	486	183	CAD	59,49	16 565,14	0,07
Baloise Holding AG	Stück	100		10	CHF	175,5	16 158,11	0,07
Novartis AG	Stück	473	46	410	CHF	92,19	40 147,50	0,18
Roche Holding AG	Stück	167	76	141	CHF	314	48 279,15	0,21
Swiss Life Holding AG	Stück	32		26	CHF	486,8	14 342,14	0,06
Zurich Insurance Group AG	Stück	88	68	39	CHF	398,3	32 270,56	0,14
Novo Nordisk A/S	Stück	578	317	258	DKK	387,95	30 018,18	0,13
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Stück	564	121	252	EUR	35,21	19 858,44	0,09
Allianz SE	Stück	224	72	89	EUR	218,4	48 921,60	0,21
Aroundtown SA	Stück	1 479	2 142	663	EUR	7,984	11 808,34	0,05
Assicurazioni Generali SpA	Stück	937	1 357	420	EUR	18,47	17 306,39	0,08
Atos SE	Stück	175	175		EUR	74,72	13 076,00	0,06
AXA SA	Stück	635		1 037	EUR	25,185	15 992,48	0,07
Bouygues SA	Stück	430	623	193	EUR	38,03	16 352,90	0,07
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	338		151	EUR	108,6	36 706,80	0,16
Covestro AG	Stück	423	69	189	EUR	41,45	17 533,35	0,08
Endesa SA	Stück	655	655	2 782	EUR	24,4	15 982,00	0,07
Enel SpA	Stück	4 686		4 266	EUR	7,106	33 298,72	0,15
Hannover Rueck SE	Stück	68	99	31	EUR	172,3	11 716,40	0,05
HeidelbergCement AG	Stück	263	380	117	EUR	64,96	17 084,48	0,07
Iberdrola SA	Stück	6 505	9 098	2 593	EUR	9,302	60 509,51	0,27
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	1 921		1 017	EUR	22,7	43 606,70	0,19
OMV AG	Stück	269	390	121	EUR	50,08	13 471,52	0,06
Peugeot SA	Stück	1 133		507	EUR	21,6	24 472,80	0,11
Randstad Holding NV	Stück	217	314	97	EUR	54,24	11 770,08	0,05
Red Electrica Corp., SA	Stück	999		1 764	EUR	18,09	18 071,91	0,08
Sanofi	Stück	93	27		EUR	89,85	8 356,05	0,04
Snam SpA	Stück	4 133	5 996	1 863	EUR	4,682	19 350,71	0,08
Total SA	Stück	407		182	EUR	49,425	20 115,98	0,09
Unilever NV	Stück	758	1 097	339	EUR	51,77	39 241,66	0,17
Uniper SE	Stück	358	358		EUR	29,51	10 564,58	0,05
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1 331	86	596	EUR	30,9	41 127,90	0,18
Valeo SA	Stück	429	429		EUR	31,65	13 577,85	0,06
3i Group PLC	Stück	1 019		640	GBP	11,03	13 183,38	0,06
Anglo American PLC	Stück	741	1 072	331	GBP	21,76	18 912,73	0,08
Ashtead Group PLC	Stück	855		520	GBP	24,118	24 187,54	0,11
AstraZeneca PLC	Stück	178	178		GBP	77,04	16 084,72	0,07
British American Tobacco PLC	Stück	985	1 426	441	GBP	32,6	37 664,39	0,17
BT Group PLC	Stück	9 209	11 620	13 390	GBP	1,942	20 976,78	0,09
GlaxoSmithKline PLC	Stück	391			GBP	18,026	8 267,11	0,04
ITV PLC	Stück	7 103	7 103		GBP	1,522	12 680,42	0,06
Mondi PLC	Stück	698		312	GBP	17,745	14 528,09	0,06
Persimmon PLC	Stück	700		1 325	GBP	27	22 168,63	0,10
Prudential PLC	Stück	611	611		GBP	14,49	10 384,53	0,05
Rio Tinto PLC	Stück	222	322	2 118	GBP	45,155	11 758,07	0,05
Royal Dutch Shell PLC	Stück	1 110	1 606	496	GBP	22,51	29 307,29	0,13
TUI AG	Stück	1 096	1 096	2 744	GBP	9,694	12 462,08	0,05
WPP PLC	Stück	1 114	1 612	498	GBP	10,734	14 025,41	0,06
I-CABLE Communications Ltd	Stück	979			HKD	0,066	7,40	0,00
Bank Leumi Le-Israel	Stück	2 472	2 472		ILS	24,86	15 844,50	0,07
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	200	200		JPY	4 983	8 171,50	0,04
Astellas Pharma, Inc.	Stück	2 200	500	700	JPY	1 870	33 732,23	0,15
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	1 300	1 900	600	JPY	3 390	36 134,65	0,16
Fujitsu Ltd	Stück	200		100	JPY	10 270	16 841,52	0,07
ITOCHU Corp.	Stück	2 300		1 500	JPY	2 534,5	47 797,03	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Stück	400	600	200	JPY	3 611	11 843,18	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	2 000	1 800	500	JPY	2 757	45 211,35	0,20
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	1 900		1 200	JPY	3 038	47 328,43	0,21
Obayashi Corp.	Stück	1 300	1 300		JPY	1 217	12 972,23	0,06
Sekisui House Ltd	Stück	400	400		JPY	2 333,5	7 653,30	0,03
Shionogi & Co., Ltd	Stück	100	700	600	JPY	6 767	5 548,52	0,02
Sony Corp.	Stück	100	100		JPY	7 401	6 068,36	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	100		100	JPY	6 119	5 017,20	0,02
Boliden AB	Stück	525	760	235	SEK	249,1	12 508,04	0,05

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SKF AB	Stück	656	949	293	SEK	190,05	11 924,16	0,05
Volvo AB	Stück	2 384	3 458	1 074	SEK	157,55	35 923,67	0,16
DBS Group Holdings Ltd	Stück	700			SGD	25,83	11 964,34	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd	Stück	700		200	SGD	10,93	5 062,73	0,02
United Overseas Bank Ltd	Stück	300			SGD	26,28	5 216,90	0,02
AbbVie, Inc.	Stück	1 049	459	469	USD	89,34	83 631,67	0,37
AES Corp./VA	Stück	627	627		USD	20	11 190,43	0,05
Altria Group, Inc.	Stück	1 279	913	899	USD	50,4	57 524,18	0,25
Amgen, Inc.	Stück	406	588	182	USD	241,69	87 565,71	0,38
Applied Materials, Inc.	Stück	411	411		USD	60,45	22 171,11	0,10
AT&T, Inc.	Stück	1 870		1 063	USD	39,17	65 364,89	0,29
Biogen Idec, Inc.	Stück	129	230	101	USD	298,93	34 411,89	0,15
BorgWarner, Inc.	Stück	327	474	147	USD	43,63	12 731,58	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	330	330	150	USD	64,35	18 950,11	0,08
Broadcom, Inc.	Stück	44	311	267	USD	315,18	12 375,44	0,05
Cardinal Health, Inc.	Stück	194	194		USD	51,26	8 874,21	0,04
Carnival Corp.	Stück	317		142	USD	51,34	14 523,27	0,06
Celanese Corp.	Stück	220	318	98	USD	123,21	24 189,00	0,11
Cisco Systems, Inc.	Stück	898		972	USD	47,54	38 096,48	0,17
Coca-Cola Co./The	Stück	951	313	767	USD	55,23	46 871,07	0,21
Comcast Corp.	Stück	767		833	USD	45,09	30 862,06	0,14
Cummins, Inc.	Stück	295	427	132	USD	180,3	47 464,30	0,21
Delta Air Lines, Inc.	Stück	339		152	USD	58,51	17 700,24	0,08
DR Horton, Inc.	Stück	625	625		USD	52,64	29 359,27	0,13
Eaton Corp., PLC	Stück	605	875	1 212	USD	95,07	51 327,28	0,23
Exxon Mobil Corp.	Stück	1 143		903	USD	70,35	71 756,24	0,32
FNF Group	Stück	298	432	134	USD	45,13	12 001,37	0,05
Gilead Sciences, Inc.	Stück	1 083		484	USD	65,56	63 360,23	0,28
HCA, Inc.	Stück	268	407	139	USD	148,3	35 467,07	0,16
Hewlett Packard Enterprise Co.	Stück	2 323	2 323		USD	15,85	32 856,99	0,14
HollyFrontier Corp.	Stück	278	403	125	USD	50,87	12 619,90	0,06
Huntington Bancshares Inc/OH	Stück	989	989		USD	15,11	13 335,52	0,06
Intel Corp.	Stück	681	1 033	352	USD	59,6	36 219,52	0,16
International Business Machines Corp.	Stück	129	179	183	USD	133,82	15 404,94	0,07
Interpublic Group of Cos, Inc./The	Stück	738		579	USD	23,085	15 203,22	0,07
Invesco Ltd	Stück	760	760		USD	17,82	12 085,67	0,05
KeyCorp.	Stück	857	857		USD	20,36	15 570,69	0,07
Kroger Co./The	Stück	1 380	854	1 224	USD	29	35 713,01	0,16
Lam Research Corp.	Stück	143		119	USD	290	37 006,96	0,16
Lear Corp.	Stück	116		71	USD	138,5	14 336,96	0,06
Lockheed Martin Corp.	Stück	14	14		USD	392,43	4 902,75	0,02
LyondellBasell Industries NV	Stück	528	105	289	USD	94,31	44 436,62	0,20
ManpowerGroup, Inc.	Stück	158	158		USD	96,71	13 635,71	0,06
Merck & Co., Inc.	Stück	578	79	397	USD	91,41	47 148,83	0,21
Owens Corning	Stück	270	270		USD	65,13	15 692,57	0,07
PACCAR, Inc.	Stück	621	934	313	USD	79,11	43 840,18	0,19
PepsiCo, Inc.	Stück	287	34	128	USD	137,45	35 202,70	0,15
Pfizer, Inc.	Stück	1 186		3 950	USD	39,33	41 625,36	0,18
Philip Morris International, Inc.	Stück	182	136	136	USD	86,42	14 035,73	0,06
Phillips 66	Stück	331		148	USD	110,45	32 624,44	0,14
Principal Financial Group, Inc.	Stück	249		111	USD	54,86	12 190,02	0,05
Procter & Gamble Co.	Stück	693	23	338	USD	125,535	77 633,19	0,34
PulteGroup, Inc.	Stück	472	683	211	USD	38,64	16 275,28	0,07
Regions Financial Corp.	Stück	915	915		USD	17,23	14 068,76	0,06
Seagate Technology PLC	Stück	533		795	USD	59,11	28 114,96	0,12
Snap-on, Inc.	Stück	76		34	USD	168,76	11 445,44	0,05
Southwest Airlines Co.	Stück	236		157	USD	53,99	11 370,37	0,05
Steel Dynamics, Inc.	Stück	420	608	188	USD	34,42	12 900,59	0,06
Texas Instruments, Inc.	Stück	280		249	USD	127,53	31 865,43	0,14
Truist Financial Corp.	Stück	207	207		USD	56,51	10 438,67	0,05
Tyson Foods, Inc.	Stück	406		369	USD	90,63	32 835,78	0,14
United Continental Holdings, Inc.	Stück	164	164		USD	88,04	12 884,67	0,06
United Rentals, Inc.	Stück	137	137		USD	168,44	20 592,79	0,09
Valero Energy Corp.	Stück	520		233	USD	93,47	43 373,55	0,19
Verizon Communications, Inc.	Stück	1 009		558	USD	61,45	55 330,22	0,24
Western Union Co./The	Stück	932	932		USD	27,08	22 522,36	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								
2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	196 200			%	100,531	176 014,90	0,77
2,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	395 100			%	100,422	354 066,39	1,56
2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2021	USD	193 600			%	100,777	174 107,55	0,76
2,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2025	USD	192 300			%	102,641	176 135,91	0,77
1,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	109 100			%	99,729	97 094,24	0,43
Investmentanteile							16 431 415,65	72,22
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF								
-1C- EUR - (0,290%)	Anteile	12 947			EUR	43,449	562 534,20	2,47
Deutsche Floating Rate Notes -LC- EUR (0,200%)	Anteile	8 080		21 759	EUR	84,04	679 043,20	2,99
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund								
-Z- EUR - (0,000%)	Anteile	114	201	138	EUR	9 839,114	1 121 658,94	4,93
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	7 449			EUR	190,32	1 417 693,68	6,23

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DWS Invest SICAV - DWS Invest SICAV Global Infrastructure -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	3 060			EUR	188,8	577 728,00	2,54
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Opportunities -IC- EUR - (0,470%)	Anteile	27 273	8 400		EUR	104,28	2 844 028,44	12,50
DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	20 182		2 617	EUR	174,87	3 529 226,34	15,51
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	7 532	2 980		EUR	165,16	1 243 985,12	5,47
db x-trackers - Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) -1D- USD - (0,100%)	Anteile	179 570			USD	16,102	2 580 337,02	11,34
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Sovereign Debt -IC- USD - (0,400%)	Anteile	15 745			USD	133,46	1 875 180,71	8,24
Summe Wertpapiervermögen							20 926 280,03	91,98
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							6 954,00	0,03
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI Emerging Market Futures 03/2020 (DB)	Stück	11	11				8 856,86	0,04
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-2		2			-2 522,73	-0,01
Topix Index 03/2020 (DB)	Stück	2	2				619,87	0,00
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-7 936,18	-0,03
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-19		19			26 030,00	0,11
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	29	29				-33 966,18	-0,14
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							7 603,92	0,03
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							148,47	0,00
JPY/EUR 26,9 Mio.							-714,55	0,00
Geschlossene Positionen								
AUD/EUR 0,1 Mio.							120,74	0,00
JPY/EUR 30 Mio.							-2 355,78	-0,01
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 0,2 Mio.							-447,99	0,00
EUR/USD 6,1 Mio.							18 709,50	0,08
Geschlossene Positionen								
EUR/CHF 0,2 Mio.							-1 405,36	-0,01
EUR/GBP 0,3 Mio.							-1 143,99	-0,01
EUR/USD 1,1 Mio.							-5 307,12	-0,02
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)							1 839 821,77	8,09
EUR-Guthaben	EUR						331 574,36	1,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	38 268					44 886,42	0,20
Dänische Kronen	DKK	152 448					20 408,06	0,09
Norwegische Kronen	NOK	11 662					1 183,84	0,01
Schwedische Kronen	SEK	118 533					11 336,93	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	12 045					7 521,36	0,03
Hongkong Dollar	HKD	97 982					11 228,42	0,05
Israelischer Schekel	ILS	32 384					8 349,59	0,04
Japanischer Yen	JPY	6 024 053					49 393,47	0,22
Kanadischer Dollar	CAD	20 853					14 231,64	0,06
Schweizer Franken	CHF	18 729					17 243,81	0,08
Singapur Dollar	SGD	16 329					10 805,18	0,05
Türkische Lira	TRY	78 293					11 755,56	0,05
US-Dollar	USD	167 981					149 903,13	0,66

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Termingelder								
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR						1 150 000,00	5,04
Sonstige Vermögensgegenstände							48 382,08	0,21
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							6 554,61	0,03
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							13 610,93	0,05
Zinsansprüche							5 986,99	0,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							22 229,55	0,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							29 280,80	0,13
Summe der Vermögensgegenstände **							22 898 250,12	100,64
Sonstige Verbindlichkeiten							-69 425,26	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-69 425,26	-0,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-29 309,28	-0,13
Summe der Verbindlichkeiten							-146 598,24	-0,64
Fondsvermögen							22 751 651,88	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 LC	EUR	109,63
Klasse LD	EUR	104,13
Klasse NC	EUR	107,63
Klasse PFC	EUR	107,33
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	99 862,896
Klasse LD	Stück	1 563,000
Klasse NC	Stück	32 966,000
Klasse PFC	Stück	75 405,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
iBoxx EUR Overall (65%) und MSCI THE WORLD INDEX in EUR (35%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	50,555
größter potenzieller Risikobetrag	%	81,011
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	66,238

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,62, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 15 149 155,21.

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

BNP Paribas SA, Bofa Securities Europe, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Suisse London Branch (GFX), HSBC France, JP Morgan und State Street Bank London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,878565	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,660063	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	163 791,94	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	36 883,91	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2 277,45	
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	82 555,97	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	126,12	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32 033,18	
Summe der Erträge	EUR	253 602,21	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-3 433,05	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-184 874,30	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-174 825,03	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	19 768,34	
Administrationsvergütung	EUR	-29 817,61	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-657,78	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9 087,68	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-4 602,27	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-115 794,50	
davon:			
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-42,04	
Vertriebskosten	EUR	-20 737,05	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-86 334,43	
andere	EUR	-8 680,98	
Summe der Aufwendungen	EUR	-318 449,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-64 847,37	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-260 856,65	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-260 856,65	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-325 704,02	

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 1,15% p.a.,	Klasse LD 1,15% p.a.,
Klasse NC 1,49% p.a.,	Klasse PFC 1,63% 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.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LC 1,47% p.a.,	Klasse LD 1,47% p.a.,
Klasse NC 1,81% p.a.,	Klasse PFC 1,95% p.a.,

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

Klasse LC <0,001% p.a.,	Klasse LD <0,001% p.a.,
Klasse NC <0,001% p.a.,	Klasse PFC <0,001% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 6 876,20.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 892,00
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-2 898 862,63
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-11 028,72
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-64 847,37
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-260 856,65
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2 443 219,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	22 751 651,88

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 12 265,19 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-260 856,65
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	262 386,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	-311 840,11
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-211 402,69

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	22 751 651,88
2018	.....	EUR	23 546 919,84
2017	.....	EUR	27 641 109,88
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse LC	EUR	109,63
	Klasse LD	EUR	104,13
	Klasse NC	EUR	107,63
	Klasse PFC	EUR	107,33
2018	Klasse FD	EUR	-
	Klasse LC	EUR	99,89
	Klasse LD	EUR	96,32
	Klasse NC	EUR	98,39
2017	Klasse PFC	EUR	98,28
	Klasse FD	EUR	99,85
	Klasse LC	EUR	105,14
	Klasse LD	EUR	102,90
	Klasse NC	EUR	103,90
	Klasse PFC	EUR	104,05

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 22,30% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 8 289 987,31.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrügnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Multi Credit

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

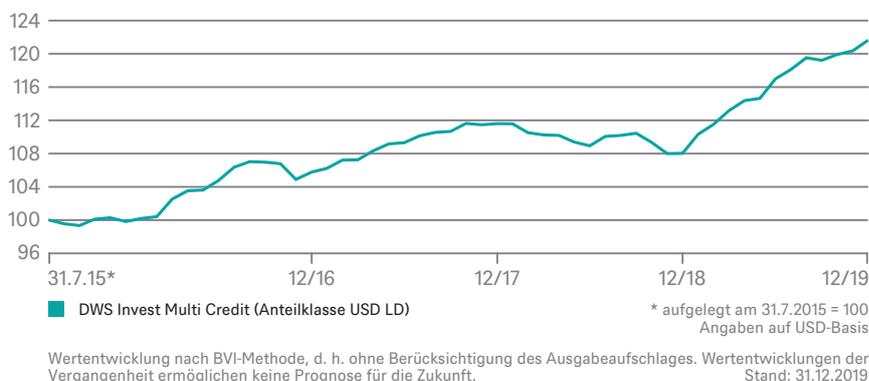
Der Teilfonds strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit in Anleihen, Geldmarktpapieren und liquiden Mitteln. Mindestens 70% der Vermögenswerte des Teilfonds werden in Unternehmensanleihen angelegt. Bis zu 20% können in Asset Backed Securities (ABS) oder Mortgage Backed Securities (MBS) investiert werden. Für Anlagen und Absicherungen können Derivate eingesetzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Invest Multi Credit im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 12,6% je Anteil (Anteilklasse USD LD; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den

DWS INVEST MULTI CREDIT Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST MULTI CREDIT Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse USD LD	LU1249492460	12,6%	15,0%	21,6%
Klasse USD FC	LU1249492387	13,0%	16,2%	23,5%
Klasse USD XC	LU1717101973	13,5%	-	10,9%
Klasse FCH ²⁾	LU1249492031	9,7%	7,6%	12,5%
Klasse LDH ²⁾	LU1249492114	9,3%	6,5%	10,7%
Klasse TFDH ²⁾	LU1663932645	9,8%	-	3,6%

¹⁾ Klassen FCH, LDH, USD FC und USD LD aufgelegt am 31.7.2015 / Klassen TFDH und USD XC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portfeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Han-

delsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. gesenkt hatte. Zudem strahlte auch die gute Stimmung an den Aktienbörsen positiv auf die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten aus.

Das Anlageplus des Teilfonds DWS Invest Multi Credit resultiert unter anderem aus der starken Gewichtung von Unternehmensanleihen aus zyklischen Branchen, die überproportional performen konnten. So übertrafen Transport- und Versorgungswerte die geringeren Ergebnisse aus dem Technologie- bzw. Grundstoffwerte-Sektor. Auch die Investments in Hochzinsanleihen und Zinspapieren aus den Emerging Markets leisteten einen spürbaren Ergebnisbeitrag. Zudem war der überwiegende Teil der im Portfolio befindlichen Zinstitel in US-Dollar denominated, welcher gegenüber dem Euro fester notierte.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im

Durchschnitt mit 3,0% p. a.* gegenüber 4,6% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch der Renditerückgang bzw. Verringerung der Risikoprämien bei Corporate Bonds und Financials zum Ausdruck, der mit Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portefeuille gehaltenen Anleihen betrug stichtagsbezogen 10,4 Jahre. Um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen, wurde durch den Einsatz von Finanzderivaten die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) auf stichtagsbezogen 5,3 Jahre reduziert.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	81 316 028,23	95,32
Institute	2,50	0,00
Summe Anleihen	81 316 030,73	95,32
2. Investmentanteile		
Rentenfonds	887 767,42	1,04
Summe Investmentanteile	887 767,42	1,04
3. Derivate	326 832,38	- 0,38
4. Bankguthaben	2 641 053,58	3,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	893 350,72	1,05
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	67 288,41	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-170 525,70	- 0,20
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-679,73	0,00
III. Fondsvermögen	85 307 453,05	100,00

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

DWS Invest Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							62 526 186,92	73,29
Vorzinsliche Wertpapiere								
4,00	% 3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR 300 000	300 000		%	103,226	347 025,20	0,41
4,25	% Aareal Bank AG 2014/2026 *	EUR 500 000			%	104,354	584 695,52	0,69
1,875	% ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR 300 000	300 000		%	102,268	343 806,28	0,40
1,125	% Albemarle New Holding GmbH (MTN) 2019/2025	EUR 190 000	190 000		%	101,411	215 918,24	0,25
7,25	% Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR 520 000			%	89,5	521 527,29	0,61
2,25	% ArcelorMittal (MTN) 2019/2024	EUR 300 000	450 000	150 000	%	104,625	351 728,36	0,41
1,875	% Arountown SA (MTN) 2017/2026	EUR 300 000		100 000	%	106,56	358 233,44	0,42
5,00	% Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR 290 000	290 000		%	101,167	328 766,48	0,39
3,75	% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -Reg- (MTN) 2016/2025	EUR 400 000	400 000		%	103,344	463 231,43	0,54
1,375	% Babcock International Group PLC (MTN) 2019/2027	EUR 190 000	190 000		%	101,134	215 329,53	0,25
0,375	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026	EUR 300 000	300 000		%	99,259	333 688,94	0,39
7,375	% Bank of Ireland 2015/perpetual *	EUR 400 000			%	103,277	462 928,87	0,54
0,75	% Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR 170 000	170 000		%	100,76	191 949,83	0,23
2,50	% Bankinter SA (MTN) 2017/2027 *	EUR 300 000			%	104,468	351 198,87	0,41
0,75	% Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2026	EUR 300 000	300 000		%	102,361	344 117,24	0,40
0,75	% Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR 180 000	180 000		%	100,191	202 093,28	0,24
4,50	% Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR 300 000	300 000		%	101,466	341 106,75	0,40
4,00	% Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR 400 000	400 000		%	90,888	407 394,17	0,48
0,875	% Chorus Ltd (MTN) 2019/2026	EUR 242 000	242 000		%	99,834	270 735,06	0,32
9,625	% Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR 300 000	300 000		%	108,462	364 625,90	0,43
4,125	% ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 220 000	220 000		%	105,122	259 160,63	0,30
3,25	% Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR 400 000	400 000		%	100,226	449 253,06	0,53
1,00	% Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029	EUR 300 000	300 000		%	103,724	348 699,38	0,41
1,00	% Crédit Suisse Group AG (MTN) 2019/2027 *	EUR 180 000	180 000		%	102,246	206 239,39	0,24
4,25	% Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR 310 000	310 000		%	103,162	358 372,12	0,42
1,875	% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR 300 000	300 000		%	101,658	341 753,90	0,40
2,50	% Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026	EUR 380 000	380 000		%	108,855	463 535,11	0,54
3,875	% Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR 100 000	100 000		%	101,846	114 128,64	0,13
7,00	% DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR 350 000	350 000		%	106,203	416 538,82	0,49
1,125	% EDP Finance BV (MTN) 2016/2024	EUR 300 000			%	103,53	348 045,51	0,41
3,00	% El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR 400 000	400 000		%	103,971	466 039,65	0,55
2,75	% Elia System Operator SA/NV 2018/perpetual *	EUR 400 000			%	105,58	473 251,84	0,55
1,25	% Emerson Electric Co. (MTN) 2019/2025	EUR 210 000	210 000		%	105,273	247 734,76	0,29
3,625	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2014/2076 *	EUR 500 000			%	104,137	583 479,67	0,68
1,125	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR 300 000	300 000		%	100,947	339 363,66	0,40
1,625	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR 200 000	200 000		%	100,942	226 230,11	0,27
1,659	% EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR 300 000	300 000		%	102,387	344 204,65	0,40
1,698	% EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR 260 000	260 000		%	100,108	291 672,15	0,34
5,125	% Erste Group Bank AG (MTN) 2019/perpetual	EUR 200 000	600 000	400 000	%	111,278	249 397,40	0,29
0,375	% EssilorLuxottica SA (MTN) 2019/2027	EUR 400 000	400 000		%	99,982	448 159,36	0,53
4,25	% Evoca SpA -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR 190 000	190 000		%	101,478	216 061,95	0,25
0,875	% Fortum OYJ 2019/2023	EUR 380 000	380 000		%	101,81	433 533,40	0,51
4,35	% Fortune Star BVI Ltd 2019/2023	EUR 210 000	210 000		%	102,258	240 640,86	0,28
3,248	% Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual *	EUR 460 000	460 000		%	100,668	518 919,43	0,61
4,375	% House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 130 000	130 000		%	103,132	150 239,92	0,18
1,625	% Huarong Universe Investment Holding Ltd (MTN) 2017/2022	EUR 200 000	200 000		%	99,24	222 417,83	0,26
1,625	% Infra Park SAS (MTN) 2018/2028	EUR 300 000	300 000		%	106,238	357 149,26	0,42
4,875	% Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR 342 708	346 383	3 675	%	102,878	395 093,55	0,46
4,75	% InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR 350 000	350 000		%	108,364	425 012,52	0,50
0,75	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR 140 000	140 000		%	100,495	157 660,59	0,18
1,00	% Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2026	EUR 420 000	420 000		%	99,814	469 776,63	0,55
1,00	% JAB Holdings BV (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000		%	100,395	112 502,65	0,13
2,25	% JAB Holdings BV 2019/2039	EUR 300 000	300 000		%	99,734	335 287,47	0,39
5,50	% Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR 300 000	300 000		%	106,098	356 680,29	0,42
3,375	% Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 110 000	110 000		%	102,238	126 024,09	0,15
4,25	% KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR 200 000			%	103,502	231 968,70	0,27
1,625	% KKR Group Finance Co., V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR 270 000	270 000		%	104,212	315 307,45	0,37
3,75	% Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 200 000	200 000		%	102,114	228 856,80	0,27
0,25	% Lloyds Bank Corporate Markets PLC (MTN) 2019/2022	EUR 220 000	220 000		%	100,426	247 582,25	0,29
0,50	% Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR 160 000	160 000		%	99,794	178 927,56	0,21
1,625	% Logicor Financing Sarl (MTN) 2019/2027	EUR 510 000	510 000		%	101,311	578 998,50	0,68
5,75	% Loxam SAS (MTN) 2019/2027	EUR 240 000	240 000		%	105,744	284 392,17	0,33
4,375	% Mapfre SA 2017/2047 *	EUR 200 000			%	117,773	263 952,87	0,31
2,875	% Merck KGaA 2019/2079 *	EUR 100 000	100 000		%	107,48	120 441,54	0,14
5,625	% Metinvest BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR 200 000	200 000		%	101,702	227 933,42	0,27
5,50	% Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR 400 000	400 000		%	103,064	461 976,36	0,54
5,25	% Monitchem Hold Co., 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR 270 000	270 000		%	105,102	317 997,23	0,37
4,50	% Motion Bondco DAC -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR 100 000	100 000		%	105,326	118 028,33	0,14

DWS Invest Multi Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	210 000	210 000		%	101,238	238 238,18	0,28
7,125 % NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		%	106,582	358 309,08	0,42
3,25 % Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	300 000	300 000		%	102,82	345 661,99	0,41
3,125 % OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	280 000	280 000		%	104,254	327 114,15	0,38
3,375 % Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	107,657	361 921,34	0,42
1,75 % Orsted A/S 2019/3019 *	EUR	140 000	140 000		%	101,086	158 586,99	0,19
3,50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	380 000	380 000		%	103,43	440 431,81	0,52
5,375 % Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	400 000	400 000		%	101,335	454 224,05	0,53
1,00 % Postnl NV (MTN) 2017/2024	EUR	300 000			%	102,852	345 766,20	0,41
5,875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	110 000	110 000		%	105,682	130 269,99	0,15
6,875 % Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	300 000	300 000		%	107,689	362 028,91	0,42
2,625 % RCI Banque SA 2019/2030 *	EUR	100 000	100 000		%	101,164	113 364,95	0,13
0,875 % Rentokil Initial PLC (MTN) 2019/2026	EUR	250 000	250 000		%	100,638	281 937,38	0,33
3,375 % RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	200 000	200 000		%	104,052	233 201,36	0,27
2,20 % Russian Railways Via RZD Capital PLC (MTN) 2019/2027	EUR	260 000	260 000		%	107,723	313 857,45	0,37
4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual *	EUR	270 000	270 000		%	107,01	323 773,14	0,38
3,125 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	120 000	120 000		%	99,836	134 251,48	0,16
4,125 % Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	270 000	270 000		%	105,146	318 133,38	0,37
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	280 000	280 000		%	103,758	325 561,00	0,38
4,625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	110 000	110 000		%	98,036	120 845,68	0,14
1,25 % Société Générale SA (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		%	103,461	347 815,22	0,41
9,00 % SRLEV NV 2011/2041 *	EUR	421 000			%	110,456	521 098,84	0,61
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	270 000	270 000		%	99,948	302 404,70	0,35
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	350 000	470 000	120 000	%	104,59	410 212,48	0,48
0,75 % Telenor ASA (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		%	102,508	344 609,75	0,40
1,75 % Total SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	240 000	240 000		%	103,792	279 143,73	0,33
2,125 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	400 000			%	102,78	460 701,11	0,54
4,00 % UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	225 000	225 000		%	105,564	266 163,82	0,31
5,25 % Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	190 000	190 000		%	106,566	226 892,89	0,27
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	300 000	300 000		%	102,298	343 905,45	0,40
2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024	EUR	150 000	150 000		%	104,378	175 449,84	0,21
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	200 000	200 000		%	101,784	228 118,32	0,27
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	150 000	150 000		%	103,759	174 408,52	0,20
2,75 % ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	300 000	300 000		%	107,418	361 117,87	0,42
3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026	GBP	300 000	300 000		%	105,189	414 781,49	0,49
3,375 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2019/2029	GBP	280 000	280 000		%	104,888	386 023,45	0,45
4,625 % Cie de Saint-Gobain (MTN) 2012/2029	GBP	200 000	200 000		%	122,232	321 322,34	0,38
3,125 % Deutsche Telekom AG (MTN) 2019/2034	GBP	130 000	130 000		%	108,469	185 343,25	0,22
4,625 % Entertainment One Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	GBP	180 000	180 000		%	108,282	256 185,50	0,30
1,75 % Motability Operations Group PLC (MTN) 2019/2029	GBP	270 000	270 000		%	100,333	356 069,97	0,42
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	130 000	130 000		%	102,562	175 250,69	0,21
5,175 % Stonegate Pub Co Financing PLC -Reg- (MTN) 2017/2022 *	GBP	300 000	300 000		%	100,68	397 003,56	0,47
1,625 % Volkswagen Financial Services NV (MTN) 2019/2022	GBP	200 000	200 000		%	99,834	262 443,76	0,31
3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	99,908	299 724,00	0,35
3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	200 000	200 000		%	101,654	203 307,00	0,24
3,875 % Aldar Sukuk No. 2 Ltd (MTN) 2019/2029	USD	210 000	210 000		%	102,318	214 866,75	0,25
3,90 % American International Group, Inc. (MTN) 2016/2026	USD	500 000		450 000	%	107,109	535 545,00	0,63
7,50 % Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 2019/2022	USD	300 000	300 000		%	96,916	290 749,50	0,34
6,50 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	106,116	212 231,00	0,25
6,625 % BNP Paribas SA -Reg- 2019/perpetual *	USD	200 000	200 000		%	108,406	216 811,00	0,25
4,00 % Boston Scientific Corp. (MTN) 2019/2029	USD	321 000	321 000		%	110,661	355 221,81	0,42
7,45 % Braskem Idesa SAPI -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	106,686	320 059,50	0,38
3,90 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024	USD	360 000	360 000		%	106,012	381 641,40	0,45
4,20 % CBS Corp. (MTN) 2019/2029	USD	400 000	702 000	302 000	%	109,05	436 200,00	0,51
3,75 % Cigna Corp. 2019/2023	USD	400 000	400 000		%	104,866	419 466,00	0,49
2,75 % CK Hutchison International 19 II Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	98,025	294 075,00	0,34
7,125 % Crédit Suisse Group AG 2017/perpetual *	USD	300 000			%	107,749	323 247,00	0,38
3,80 % Crown Castle International Corp. (MTN) 2018/2028	USD	500 000	500 000		%	106,686	533 432,50	0,63
3,10 % Crown Castle International Corp. (MTN) 2019/2029	USD	510 000	510 000		%	101,294	516 599,40	0,61
2,60 % DH Europe Finance II Sarl (MTN) 2019/2029	USD	440 000	440 000		%	99,793	439 089,20	0,51
6,50 % DNB Bank ASA 2016/perpetual *	USD	400 000			%	106,204	424 814,00	0,50
2,00 % Dominion Resources, Inc. (MTN) 2016/2021	USD	570 000			%	99,987	569 925,90	0,67
4,205 % DowDuPont, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	700 000			%	106,838	747 866,00	0,88
5,625 % Electricite de France SA -Reg- 2014/perpetual *	USD	800 000	800 000		%	106,429	851 432,00	1,00
5,50 % Erste Group Bank AG (MTN) 2014/2025 *	USD	800 000			%	101,326	810 612,00	0,95
5,125 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	300 000	600 000	300 000	%	106,83	320 490,00	0,38
4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030	USD	220 000	220 000		%	102,09	224 599,10	0,26
2,633 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2019/2025 *	USD	370 000	370 000		%	100,059	370 218,30	0,43
6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd (MTN) 2019/2022	USD	300 000	600 000	300 000	%	78,398	235 194,00	0,27
5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	500 000	850 000	350 000	%	105,744	528 720,00	0,62
3,00 % International Business Machines Corp. (MTN) 2019/2024	USD	800 000	800 000		%	103,611	828 888,00	0,97
6,50 % Jababeka International BV -Reg- (MTN) 2016/2023	USD	202 000	202 000		%	91,824	185 485,49	0,22
6,875 % Jefferies Group LLC 2010/2021	USD	650 000			%	105,721	687 186,50	0,81
2,80 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2019/2029	USD	368 000	368 000		%	102,626	377 663,68	0,44
3,75 % Juniper Networks, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	440 000	440 000		%	104,076	457 934,40	0,54
8,50 % Kaisa Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022	USD	300 000	300 000		%	98,099	294 297,00	0,34
2,80 % Kroger Co./The (MTN) 2017/2022	USD	800 000			%	101,737	813 896,00	0,95
4,229 % Kuwait Projects Co., SPC Ltd (MTN) 2019/2026	USD	200 000	200 000		%	104,27	208 539,00	0,24
4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025	USD	400 000	400 000		%	108,336	433 342,00	0,51

DWS Invest Multi Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,15 % McCormick & Co., Inc./MD (MTN) 2017/2024	USD	840 000			%	103,693	871 021,20	1,02
3,65 % McKesson Corp. 2018/2020	USD	430 000			%	101,53	436 581,15	0,51
2,875 % MDGH - GMTN BV -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	400 000	400 000		%	101,064	404 258,00	0,47
7,50 % Metinvest BV 2017/2021 *	USD	288 939	288 939		%	100,44	290 208,92	0,34
3,741 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2019/2029	USD	360 000	360 000		%	107,738	387 855,00	0,45
3,375 % MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	400 000	400 000		%	101,722	406 888,00	0,48
5,00 % Morgan Stanley 2013/2025	USD	600 000			%	112,906	677 433,00	0,79
4,80 % MPLX LP 2018/2029	USD	310 000			%	109,68	340 006,45	0,40
4,30 % Occidental Petroleum Corp. 2019/2039	USD	150 000	304 000	154 000	%	101,878	152 817,75	0,18
8,125 % Petropavlovsk 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	300 000	300 000		%	103,02	309 061,50	0,36
2,60 % PNC Financial Services Group, Inc./The (MTN) 2019/2026	USD	440 000	440 000		%	101,526	446 712,20	0,52
3,90 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2019/2029	USD	270 000	270 000		%	98,554	266 097,15	0,31
3,982 % QIB Sukuk Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	104,323	312 969,00	0,37
4,625 % Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	300 000	300 000		%	105,831	317 493,00	0,37
3,65 % Roper Technologies, Inc. (MTN) 2018/2023	USD	500 000			%	104,936	524 682,50	0,62
4,892 % Royal Bank of Scotland Group PLC 2018/2029 *	USD	450 000	450 000		%	113,102	508 956,75	0,60
2,75 % Samba Funding Ltd (MTN) 2019/2024	USD	300 000	300 000		%	99,293	297 879,00	0,35
13,75 % Scenery Journey Ltd. (MTN) 2018/2023	USD	300 000	300 000		%	102,317	306 951,00	0,36
5,25 % Scor SE 2018/perpetual *	USD	600 000		800 000	%	100,509	603 054,00	0,71
5,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2014/perpetual *	USD	300 000	300 000		%	100,983	302 949,00	0,36
3,40 % Stanley Black & Decker, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	263 000	263 000		%	105,59	277 701,70	0,33
10,775 % TBC Bank JSC -Reg- 2019/perpetual *	USD	260 000	260 000		%	102,636	266 853,60	0,31
3,975 % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029	USD	310 000	310 000		%	107,814	334 221,85	0,39
6,25 % Times China Holdings Ltd 2018/2021	USD	300 000	300 000		%	101,23	303 690,00	0,36
3,235 % Toyota Industries Corp. -Reg- (MTN) 2018/2023	USD	500 000		270 000	%	102,62	513 097,50	0,60
3,40 % Valero Energy Corp. (MTN) 2016/2026	USD	680 000			%	104,644	711 582,60	0,83
7,125 % Vedanta Resources PLC -Reg- (MTN) 2013/2023	USD	300 000	300 000		%	98,994	296 982,00	0,35
2,625 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2017/2022	USD	500 000		490 000	%	101,422	507 112,50	0,59
8,30 % Yuzhou Properties Co. Ltd (MTN) 2019/2025	USD	300 000	300 000		%	102,694	308 082,00	0,36
3,55 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2015/2025	USD	500 000			%	105,39	526 950,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							18 789 841,57	22,03
Verzinsliche Wertpapiere								
3,871 % Banco Comerç Portugues 2019/2030 *	EUR	400 000	400 000		%	101,394	454 486,27	0,53
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	280 000	280 000		%	102,008	285 621,00	0,33
3,194 % Bank of America Corp. (MTN) 2019/2030 *	USD	500 000	500 000		%	103,539	517 695,00	0,61
3,30 % Bank of Montreal (MTN) 2019/2024	USD	670 000	670 000		%	104,158	697 858,60	0,82
3,75 % BB&T Corp. (MTN) 2018/2023	USD	700 000			%	106,156	743 092,00	0,87
3,125 % Broadcom, Inc. -144A- 2019/2022	USD	700 000	700 000		%	101,943	713 601,00	0,84
5,50 % BWAY Holding Co. -144A- (MTN) 2017/2024	USD	150 000	300 000	150 000	%	103,572	155 358,00	0,18
2,625 % Cooperatieve Rabobank UA -144A- (MTN) 2019/2024	USD	430 000	680 000	250 000	%	101,15	434 945,00	0,51
3,50 % Cox Communications, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027	USD	800 000			%	104,446	835 572,00	0,98
5,75 % Dana Financing Luxembourg Sarl -144A- (MTN) 2017/2025	USD	470 000		130 000	%	105,05	493 737,35	0,58
4,00 % Dell International LLC Via EMC Corp. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	700 000	700 000		%	104,726	733 078,50	0,86
2,70 % Deutsche Bank AG/New York NY 2017/2020	USD	500 000	500 000		%	100,116	500 577,50	0,59
4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026	USD	300 000	300 000		%	106,286	318 859,50	0,37
2,65 % Enel Finance International NV -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	400 000	400 000		%	100,213	400 852,00	0,47
4,875 % Enterprise Products Operating LLC 2017/2077 *	USD	700 000		300 000	%	99,092	693 640,50	0,81
3,65 % Fifth Third Bancorp. (MTN) 2019/2024	USD	850 000	850 000		%	105,352	895 487,75	1,05
3,85 % Fifth Third Bank/Cincinnati OH (MTN) 2016/2026	USD	540 000			%	106,444	574 794,90	0,67
3,339 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2022	USD	600 000			%	100,925	605 550,00	0,71
3,70 % Gilead Sciences, Inc. (MTN) 2014/2024	USD	400 000			%	106,12	424 480,00	0,50
4,00 % Glencore Funding LLC -Reg- (MTN) 2017/2027	USD	600 000			%	103,988	623 925,00	0,73
5,25 % Global Bank Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029 *	USD	400 000	400 000		%	107,714	430 858,00	0,50
3,25 % Hyundai Capital America -Reg- (MTN) 2017/2022	USD	700 000			%	101,85	712 950,00	0,84
6,875 % Kenbourne Invest SA -Reg- (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	104,21	208 419,00	0,24
4,30 % Kinder Morgan, Inc./DE (MTN) 2018/2028	USD	700 000		300 000	%	108,969	762 783,00	0,89
4,00 % Lam Research Corp. (MTN) 2019/2029	USD	225 000	225 000		%	110,104	247 735,13	0,29
2,70 % Mars, Inc. -144A- (MTN) 2019/2025	USD	240 000	240 000		%	102,403	245 767,20	0,29
3,20 % Mars, Inc. -144A- 2019/2030	USD	270 000	270 000		%	106,042	286 313,40	0,34
10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/perpetual	USD	2 500 000			%	0	2,50	0,00
2,72 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2025 *	USD	250 000	250 000		%	101,407	253 517,50	0,30
7,00 % NBM US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026	USD	300 000	600 000	300 000	%	108,65	325 951,50	0,38
3,875 % NextEra Energy Operating Partners LP -144A- (MTN) 2019/2026	USD	320 000	320 000		%	100,881	322 819,20	0,38
2,85 % PACCAR Financial Corp. (MTN) 2019/2022	USD	650 000	650 000		%	101,938	662 593,75	0,78
5,093 % Petrobras Global Finance BV -Reg- 2019/2030	USD	307 000	307 664	664	%	107,277	329 340,39	0,39
6,50 % SASOL Financing USA LLC (MTN) 2018/2028	USD	300 000	300 000		%	111,134	333 400,50	0,39
3,75 % Schlumberger Holdings Corp. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	200 000	200 000		%	105,447	210 894,00	0,25
4,25 % Seagate HDD Cayman (MTN) 2017/2022	USD	53 000		97 000	%	103,418	54 811,28	0,06
2,875 % Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (MTN) 2016/2023	USD	800 000			%	101,879	815 032,00	0,96
3,875 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2017/2022	USD	420 000		160 000	%	102,218	429 313,50	0,50
4,875 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	350 000	350 000		%	105,074	367 759,00	0,43
4,120 % TransCanada PipeLines Ltd 2007/2067 *	USD	300 000		300 000	%	84,404	253 210,50	0,30
2,65 % Ventas Realty LP (MTN) 2019/2025	USD	430 000	430 000		%	100,734	433 158,35	0,51

DWS Invest Multi Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Nichtnotierte Wertpapiere							2,24	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010	EUR	2 000 000			%	0	2,24	0,00
Investmentanteile							887 767,42	1,04
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - Financial Hybrid Bonds -I- EUR - (0,600%)	Anteile	7 500		8 100	EUR	105,63	887 767,42	1,04
Summe Wertpapiervermögen							82 203 798,15	96,36
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-13 846,35	-0,01
Zinsterminkontrakte								
Germany Federal Republic Notes 10 year 03/2020 (DB)	Stück	-9		9			13 716,15	0,02
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	21	21				-27 562,50	-0,03
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-312 986,03	-0,37
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen EUR/USD 62,9 Mio.							238 051,15	0,28
Geschlossene Positionen EUR/USD 0,2 Mio.							-840,37	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen USD/EUR 30 Mio.							-328 671,82	-0,39
USD/GBP 2,2 Mio.							-18 786,35	-0,02
Geschlossene Positionen USD/EUR 29,6 Mio.							-159 062,49	-0,19
USD/GBP 2,2 Mio.							-43 676,15	-0,05
Bankguthaben							2 641 053,58	3,09
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	86 392					96 810,83	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	62 529					82 187,96	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						137 054,79	0,16
Termingelder USD - Guthaben (Natixis, Paris)							2 325 000,00	2,72
Sonstige Vermögensgegenstände							893 350,72	1,05
Zinsansprüche							875 827,95	1,03
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							17 522,77	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							67 288,41	0,08
Summe der Vermögensgegenstände **							86 057 258,16	100,88
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-170 525,70	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-679,73	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-749 805,11	-0,88
Fondsvermögen							85 307 453,05	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.

DWS Invest Multi Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FCH	EUR	112,50
Klasse LDH	EUR	101,63
Klasse TFDH	EUR	99,37
Klasse USD FC	USD	123,50
Klasse USD LD	USD	111,76
Klasse USD XC	USD	110,90
Umlaufende Anteile		
Klasse FCH	Stück	30 000,000
Klasse LDH	Stück	599 079,250
Klasse TFDH	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	43 000,000
Klasse USD LD	Stück	1 800,284
Klasse USD XC	Stück	70 169,000

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

Barclays Global Aggregate Corporate 1-10yrs (50%) und The BofA Merrill Lynch BB-B Global High Yield Index (50%)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	30,793
größter potenzieller Risikobetrag	%	56,434
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	40,330

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halftedauer 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 0,55, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 115 371 618,41. 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, HSBC France, JP Morgan und State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro	EUR	0,892379	= USD	1
Britisches Pfund	GBP	0,760803	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Multi Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	3 050 254,16	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	24 882,14	
3. Erträge aus Investmentanteilen	USD	72 419,46	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	USD	767,05	
Summe der Erträge	USD	3 148 322,81	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-3 987,55	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-682 712,87	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-659 378,33	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	19 462,70	
Administrationsvergütung	USD	-42 797,24	
3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-15 939,89	
4. Taxe d'Abonnement	USD	-40 882,31	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-84 076,17	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-55 539,10	
andere	USD	-28 537,07	
Summe der Aufwendungen	USD	-827 598,79	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2 320 724,02	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 809 045,40	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-2 809 045,40	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-488 321,38	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 39 435,03.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FCH 0,78% p.a.,	Klasse LDH 1,11% p.a.,
Klasse TFDH 0,81% p.a.,	Klasse USD FC 0,73% p.a.,
Klasse USD LD 1,08% p.a.,	Klasse USD XC 0,28% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 3 445,40.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-2 230 273,74	
2. Mittelabfluss (netto)	USD	-2 237 049,22	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	USD	-149 540,37	
4. Ordentlicher Nettoertrag	USD	2 320 724,02	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-2 809 045,40	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	6 809 058,04	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	85 307 453,05	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-2 809 045,40
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-1 274 845,19
Devisen(termin)geschäften	USD	-1 512 711,74
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾	USD	-21 488,47

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,82

Klasse TFDH

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,12

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,09

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Multi Credit

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	USD	85 307 453,05
2018	USD	83 603 579,72
2017	USD	131 308 203,61

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FCH	EUR	112,50
	Klasse LDH	EUR	101,63
	Klasse TFDH	EUR	99,37
	Klasse USD FC	USD	123,50
	Klasse USD LD	USD	111,76
2018	Klasse USD XC	USD	110,90
	Klasse FCH	EUR	102,54
	Klasse LDH	EUR	95,97
	Klasse TFDH	EUR	93,79
	Klasse USD FC	USD	109,31
2017	Klasse USD LD	USD	102,34
	Klasse USD XC	USD	97,73
	Klasse FCH	EUR	108,47
	Klasse LDH	EUR	104,15
	Klasse TFDH	EUR	99,85
	Klasse USD FC	USD	112,53
	Klasse USD LD	USD	108,18
	Klasse USD XC	USD	100,15

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 29,34% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 199 044 174,61.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

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

DWS Invest Multi Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds mindestens 51% seines Vermögens in Sondervermögen wie Aktienfonds, ausgewogene Fonds, Anleihefonds und Geldmarktfonds. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen u. a. auch in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen, Wandel- und Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen sowie Partizipations- und Genuss-scheinen angelegt werden.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA, sowie zu einem geringeren Anteil in den Schwellenländern. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der im Berichtszeitraum positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wie-

DWS INVEST MULTI OPPORTUNITIES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

der für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019. Der Aktienanteil des Portfolios konnte vor diesem Hintergrund in der Summe einen deutlichen Wertzuwachs verzeichnen.

Geographisch gesehen ergaben sich deutliche Unterschiede im Berichtszeitraum. US-amerikanische Aktien erzielten deutlich zweistellige Wertzuwächse. Hier spiegelten sich die positiven Effekte der Steuerreform des Vorjahres ebenso wie die gesunde Konjunktur, der erfreulich starke Arbeitsmarkt und die sinkenden Zinsen wider. Die europäischen Börsen konnten im Durchschnitt ebenfalls solide Zuwächse im mittleren

zweistelligen Bereich erzielen, wobei es spürbare Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern gab. So hinkten die britischen und spanischen Aktienmärkte aufgrund politischer Unsicherheiten den allgemeinen Trends eher hinterher. Dagegen konnte besonders die Börse in Mailand von der Lösung der italienischen Regierungskrise profitieren. Auch die wichtigen deutschen und französischen Aktienmärkte konnten sich besser entwickeln, nicht zuletzt dank niedriger Zinsen und den Hoffnungen auf eine Lösung im Handelsstreit. Die Aktienkursentwicklung in den Schwellenländern verlief im Gegensatz dazu im internationalen Vergleich – bedingt u. a. durch politische Herausforderungen – unterdurchschnittlich.

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) aus

den Industrieländern sowie Anleihen aus den Emerging Markets. Angesichts des im Berichtszeitraum immer noch vorherrschenden Niedrigzinsumfeldes erschienen diese Zinspapiere im Hinblick auf ihre Verzinsung deutlich attraktiver als bspw. Staatsanleihen aus den Industrieländern. An den Anleihemärkten kam es im Berichtszeitraum trotz global hoher Verschuldung und historisch extrem niedrigen Zinsen unter Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgängen mit damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Ab August 2019 war an den Rentenmärkten allerdings wieder ein Anstieg der Renditen zu beobachten. Per saldo ermäßigten sich die Anleiherenditen im Berichtszeitraum, einhergehend mit Kursgewinnen. Vor diesem Hintergrund konnten die Engagements im Rentenbereich insgesamt einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis beisteuern.

Wesentliche Faktoren für die Entwicklung der Anleihemärkte 2019 waren Zinssenkungen seitens der Zentralbanken weltweit angesichts des sich global verlangsamenden Wirtschaftswachstums sowie die fortgesetzte Nullzinspolitik der EZB und der Bank of Japan. Die US-amerikanische Notenbank Fed senkte nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. Regional gesehen war in einigen Kernmärkten am langen Laufzeitende phasenweise sogar

DWS INVEST MULTI OPPORTUNITIES

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU1054321358	12,7%	4,3%	10,4%
Klasse FC	LU1054322166	13,3%	6,0%	13,3%
Klasse FD	LU1254146480	13,3%	6,0%	9,8% ¹⁾
Klasse LD	LU1254146563	12,7%	4,3%	7,3% ¹⁾
Klasse LDQ	LU1054321515	12,7%	4,3%	10,4%
Klasse NC	LU1054321606	12,1%	2,8%	7,7%
Klasse NDQ	LU1054321861	12,1%	2,8%	7,7%
Klasse PFC	LU1054321945	12,9%	3,2%	7,3%
Klasse PFDQ	LU1054322083	13,1%	3,0%	6,9%
Klasse TFC	LU1663932728	13,3%	6,8% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663932991	13,3%	6,7% ¹⁾	–
Klasse AUD LCH ²⁾	LU1196385774	14,9%	11,5%	13,0% ¹⁾
Klasse AUD LDMH ²⁾	LU1254146217	14,8%	11,3%	17,2% ¹⁾
Klasse RMB LDMH ³⁾	LU1289539220	16,2%	18,4%	32,2% ¹⁾
Klasse GBP CH RD ⁴⁾	LU1220887316	14,6%	9,1%	9,0% ¹⁾
Klasse HKD LDMH ⁵⁾	LU1230072123	15,3%	9,7%	7,5% ¹⁾
Klasse SEK LCH ⁶⁾	LU1289020312	12,9%	4,1%	9,5% ¹⁾
Klasse SGD LDMH ⁷⁾	LU1196386152	15,1%	9,9%	12,3% ¹⁾
Klasse USD FCH ⁸⁾	LU1224427564	16,6%	14,0%	13,8% ¹⁾
Klasse USD LCH ⁸⁾	LU1196394099	15,9%	12,2%	11,3% ¹⁾
Klasse USD LDMH ⁸⁾	LU1254146647	15,9%	12,1%	16,6% ¹⁾
Klasse USD RDMH ⁸⁾	LU1433454672	16,8%	14,4%	21,4% ¹⁾
Klasse USD TFCH ⁸⁾	LU1663933882	16,6%	13,1% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse SGD LDMH aufgelegt am 16.3.2015 / Klasse USD FCH aufgelegt am 5.5.2015 / Klassen AUD LCH, GBP CH RD und USD LCH aufgelegt am 15.5.2015 / Klasse HKD LDMH aufgelegt am 22.5.2015 / Klassen AUD LDMH, FD, LD, und USD LDMH aufgelegt am 17.8.2015 / Klassen RMB LDMH, und SEK LCH aufgelegt am 15.10.2015 / Klasse USD RDMH aufgelegt am 30.6.2016 / Klassen TFC, TFD und USD TFCH aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in AUD

³⁾ in CNY

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in HKD

⁶⁾ in SEK

⁷⁾ in SGD

⁸⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

ein Renditerückgang unter die Nullprozentmarke zu beobachten. Auch Euro-Peripherieländer wiesen insgesamt deutlich gesunkene Anleiherenditen auf. Zudem verzeichneten Bonds aus den Emerging Markets, begünstigt durch einen verringerten Zinsdruck aus den USA und Anzeichen einer Entspan-

nung im Handelsstreit zwischen den USA und China, merkliche Kurssteigerungen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	9 562 621,21	0,88
Telekommunikationsdienste	87 839 189,85	8,08
Dauerhafte Konsumgüter	62 855 375,75	5,78
Energie	90 350 488,82	8,29
Hauptverbrauchsgüter	7 870 045,30	0,72
Finanzsektor	37 076 410,03	3,40
Grundstoffe	46 509 385,22	4,28
Industrien	5 737 816,37	0,53
Summe Aktien	347 801 329,55	31,96
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	57 385 754,98	5,28
Zentralregierungen	21 758 761,99	2,00
Summe Anleihen	79 144 516,97	7,28
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	353 447 318,43	32,47
Aktienfonds	171 524 579,32	15,77
Sonstige Fonds	68 148 913,21	6,26
Summe Investmentanteile	593 120 811,00	54,51
4. Derivate	-1 378 832,81	-0,13
5. Bankguthaben	59 717 750,49	5,49
6. Sonstige Vermögensgegenstände	57 830 407,46	5,31
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4 770,10	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-45 391 407,93	- 4,17
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 562 503,82	- 0,14
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-1 197 746,24	- 0,11
III. Fondsvermögen	1 088 089 094,77	100,00

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

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							408 814 726,70	37,57
Aktien								
Novartis AG	Stück	82 696	151 157	68 461	CHF	92,19	7 019 106,79	0,65
Roche Holding AG	Stück	23 348	23 348		CHF	314	6 749 830,46	0,62
AXA SA	Stück	386 390	72 955	972 659	EUR	25,185	9 731 232,15	0,89
Banco Santander SA	Stück	740 046	1 234 410	1 671 783	EUR	3,756	2 779 612,78	0,26
BASF SE	Stück	48 219	32 162	202 795	EUR	67,35	3 247 549,65	0,30
Bayer AG	Stück	124 185	75 243	125 869	EUR	72,81	9 041 909,85	0,83
Cie de St-Gobain	Stück	156 921		267 769	EUR	36,565	5 737 816,37	0,53
Deutsche Euroshop AG	Stück	228 573		158 003	EUR	26,42	6 038 898,66	0,55
Deutsche Telekom AG	Stück	915 153	787 782	375 509	EUR	14,57	13 333 779,21	1,23
Eni SpA	Stück	839 131	958 517	726 696	EUR	13,928	11 687 416,57	1,07
Fresenius SE & Co. KGaA	Stück	124 420	124 420		EUR	50,18	6 243 395,60	0,57
ING Groep NV	Stück	307 699	945 731	2 542 306	EUR	10,756	3 309 610,44	0,30
Orange SA	Stück	1 192 118	1 388 318	196 200	EUR	13,17	15 700 194,06	1,44
Repsol SA	Stück	387 140	387 140		EUR	14,155	5 479 966,70	0,50
Royal Dutch Shell PLC	Stück	988 896	707 280	107 501	EUR	26,39	26 096 965,44	2,40
SAP SE	Stück	34 238	34 238	42 944	EUR	120,32	4 119 516,16	0,38
Total SA	Stück	363 285	593 911	391 633	EUR	49,425	17 955 361,13	1,65
Vonovia SE	Stück	317 022	317 022		EUR	48	15 217 056,00	1,40
Compass Group PLC	Stück	351 659	351 659		GBP	19,08	7 870 045,30	0,72
Vodafone Group PLC	Stück	14 855 671	3 607 379	2 069 520	GBP	1,493	26 008 352,04	2,39
Equinor ASA	Stück	356 802	690 690	333 888	NOK	175,5	6 356 425,96	0,58
Activision Blizzard, Inc.	Stück	103 628	49 188	71 379	USD	58,86	5 443 105,05	0,50
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	31 353		32 885	USD	212,96	5 958 356,47	0,55
Alphabet, Inc.	Stück	5 520	11 023	5 503	USD	1 335,5	6 578 582,29	0,60
AT&T, Inc.	Stück	98 481	206 920	457 062	USD	39,17	3 442 352,68	0,32
Cisco Systems, Inc.	Stück	248 045	248 045		USD	47,54	10 522 986,08	0,97
Elanco Animal Health, Inc.	Stück	236 362	236 362		USD	29,33	6 186 415,15	0,57
EOG Resources, Inc.	Stück	153 844	215 973	62 129	USD	82,92	11 383 850,88	1,05
Johnson & Johnson	Stück	53 475	78 040	24 565	USD	145,64	6 949 936,00	0,64
Newmont Mining Corp.	Stück	755 425	813 327	57 902	USD	43,35	29 223 336,35	2,69
Noble Energy, Inc.	Stück	183 797	34 511	295 564	USD	24,69	4 049 569,43	0,37
Pfizer, Inc.	Stück	588 786	588 786		USD	39,33	20 664 778,90	1,90
Schlumberger Ltd	Stück	204 684	21 215	122 146	USD	40,19	7 340 932,71	0,67
Walt Disney Co./The	Stück	48 791	63 640	14 849	USD	144,57	6 294 587,02	0,58
Yamana Gold, Inc.	Stück	3 997 851		863 432	USD	3,935	14 038 499,22	1,29
Verzinsliche Wertpapiere								
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	2 000 000	3 000 000	13 000 000	%	91,062	1 821 250,00	0,17
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	2 900 000		12 100 000	%	80,287	2 328 323,00	0,21
4,00 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5 000 000			%	102,843	5 142 150,00	0,47
4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	7 975 000		6 500 000	%	105,785	8 436 353,75	0,78
0,625 % Eli Lilly & Co. 2019/2031	EUR	5 700 000	5 700 000		%	100,132	5 707 524,00	0,52
3,25 % Eurofins Scientific Se 2017/perpetual * **	EUR	12 490 000	12 490 000		%	98,2	12 265 242,45	1,13
0,75 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2029	EUR	4 730 000	4 730 000		%	100,114	4 735 368,55	0,44
4,35 % Turkey Government International Bond (MTN) 2013/2021	EUR	7 000 000	7 000 000		%	105,575	7 390 250,00	0,68
4,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2014/2023	EUR	3 000 000	5 000 000	2 000 000	%	106,057	3 181 710,00	0,29
4,625 % Turkey Government International Bond (MTN) 2019/2025	EUR	3 000 000	12 100 000	9 100 000	%	105,952	3 178 575,00	0,29
4,625 % Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	6 640 000	6 640 000		%	102,811	6 826 650,40	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							18 131 119,82	1,67
Verzinsliche Wertpapiere								
2,95 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	2 400 000	2 400 000		%	101,602	2 176 030,50	0,20
3,20 % AbbVie, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029	USD	8 730 000	8 730 000		%	102,008	7 946 862,33	0,73
7,00 % Turkey Government International Bond 2005/2020	USD	8 800 000	12 000 000	3 200 000	%	101,978	8 008 226,99	0,74
Investmentanteile							593 120 811,00	54,51
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - MSCI EM ASIA INDEX UCITS ETF -1C- EUR - (0,450%)	Anteile	468 225	142 431	535 178	EUR	48,265	22 598 879,63	2,08
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF -1C- EUR - (0,290%)	Anteile	386 765	251 333	888 641	EUR	43,449	16 804 552,49	1,54
db x-trackers II - USD Emerging Markets Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,300%)	Anteile	89 600	101 676	89 567	EUR	338,07	30 291 072,00	2,78
Deutsche Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -1C- EUR - (0,110%)	Anteile	2 171	1 930	5 223	EUR	13 899,38	30 175 553,98	2,77
Deutsche AM Dynamic Opportunities -FC- EUR - (0,850%)	Anteile	1 497 656	73 607	427 261	EUR	48,87	73 190 448,72	6,73
DWS ESG Convertibles -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	28 628		6 967	EUR	134,55	3 851 897,40	0,35
DWS Euro Money Market Fund EUR - (0,110%)	Anteile	284 889	290 139	749 006	EUR	100,83	28 725 357,87	2,64
DWS Floating Rate Notes -1C- EUR - (0,100%)	Anteile	1 288 532	7 318	1 160 092	EUR	84,32	108 649 018,24	9,99
DWS Global Value FCP -ID- EUR - (0,610%)	Anteile	80 236	12 632	109 224	EUR	115,26	9 248 001,36	0,85
DWS Invest SICAV - Convertibles -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	6 683		42 216	EUR	190,32	1 271 908,56	0,12

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0,280%)	Anteile	197 234	24 375	24 212	EUR	115,28	22 737 135,52	2,09
DWS Invest SICAV - DWS Invest Macro Bonds I -FC- EUR - (0,600%)	Anteile	175 000	175 000		EUR	102,63	17 960 250,00	1,65
DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -IC- EUR - (0,400%)	Anteile	236 565	307 829	213 122	EUR	118,91	28 129 944,15	2,59
DWS Invest SICAV - European Equity Focussed Alpha -XC- EUR - (0,250%)	Anteile	40 000			EUR	113,95	4 558 000,00	0,42
DWS Invest SICAV - Global Bonds High Conviction -FC- EUR - (0,550%)	Anteile	53 224		6 474	EUR	103,98	5 534 231,52	0,51
DWS Invest SICAV - Global Bonds -IC- EUR - (0,350%)	Anteile	273 218		72 954	EUR	99,99	27 319 067,82	2,51
DWS Invest SICAV - Global Equity High Conviction Fund -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	63 922		46 262	EUR	216,32	13 827 607,04	1,27
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	119 968	73 572	229 537	EUR	165,16	19 813 914,88	1,82
DWS Qi European Equity Europe -IC- EUR - (0,500%)	Anteile	124 764	10 274	22 800	EUR	137,04	17 097 658,56	1,57
DWS Qi Eurozone Equity -FD- EUR - (0,350%)	Anteile	239	21	29	EUR	101 276,11	24 204 990,29	2,23
DWS Top Europe -IC- EUR - (0,600%)	Anteile	140 724		418 606	EUR	166,62	23 447 432,88	2,16
DWS Invest SICAV - Asian Bonds -FC- USD - (0,600%)	Anteile	252 869	95 176	6 697	USD	148,24	33 451 095,02	3,07
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Corporates -RC- USD - (0,150%)	Anteile	25 759	14 271	87 676	USD	110,76	2 546 016,93	0,23
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares III PLC - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF EUR - (0,500%)	Anteile	498 898	566 975	386 721	EUR	55,43	27 686 776,14	2,54
Summe Wertpapiervermögen							1 020 066 657,52	93,75
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-776 225,77	-0,07
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	58		58			187 775,00	0,02
E-mini Nasdaq 100 Futures 03/2020 (DB)	Stück	210		210			-401 110,43	-0,04
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	715		715			-565 112,37	-0,05
Topix Index 03/2020 (DB)	Stück	190	190				2 222,03	0,00
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-123 370,27	-0,01
Zinsterminkontrakte								
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	632	632				-123 370,27	-0,01
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten							-479 236,77	-0,05
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 2,4 Mio.							17 299,12	0,00
CNH/EUR 0,1 Mio.							-16,02	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.							-167,87	0,00
HKD/EUR 42,9 Mio.							-9 717,20	0,00
JPY/EUR 2 651,1 Mio.							-111 656,18	-0,01
JPY/USD 2 861,7 Mio.							-109 554,60	-0,01
RUB/EUR 881 Mio.							-21 249,99	0,00
SEK/EUR 0,9 Mio.							84,13	0,00
SGD/EUR 11,9 Mio.							-3 805,70	0,00
USD/EUR 264,8 Mio.							-801 756,13	-0,08
Geschlossene Positionen								
JPY/EUR 4 113,8 Mio.							-296 246,78	-0,03
JPY/USD 1 410,5 Mio.							-36 972,48	0,00
RUB/EUR 904,3 Mio.							321 564,89	0,03
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CHF 13,1 Mio.							-23 271,44	0,00
EUR/GBP 44,7 Mio.							317 125,60	0,03
EUR/HKD 294,4 Mio.							259 070,54	0,02
EUR/USD 94,9 Mio.							339 100,45	0,03
Geschlossene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							1,12	0,00
EUR/CHF 13 Mio.							-111 696,92	-0,01
EUR/CNH 0,1 Mio.							0,01	0,00
EUR/GBP 26,3 Mio.							-191 647,83	-0,02

DWS Invest Multi Opportunities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR/HKD 295,4 Mio.							80 134,96	0,01
EUR/JPY 1 347,2 Mio.							-100 844,29	-0,01
EUR/SGD 0,1 Mio.							-38,51	0,00
EUR/USD 5,4 Mio.							5 024,35	0,00
Bankguthaben							59 717 750,49	5,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	462 957					543 022,36	0,05
Norwegische Kronen	NOK	3 390 043					344 123,10	0,03
Schwedische Kronen	SEK	14 438					1 380,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1 688					1 054,28	0,00
Brasilianischer Real	BRL	523 760					115 900,55	0,01
Hongkong Dollar	HKD	2 318 593					265 704,06	0,02
Japanischer Yen	JPY	35 428 399					290 490,74	0,03
Mexikanischer Peso	MXN	6 097 564					288 343,94	0,03
Russischer Rubel	RUB	1 879 912					27 089,11	0,00
Schweizer Franken	CHF	274 165					252 420,81	0,02
Südafrikanischer Rand	ZAR	10 883					689,24	0,00
US-Dollar	USD	2 871 573					2 562 531,36	0,24
Termingelder								
EUR - Guthaben (Natixis, Paris)	EUR						55 025 000,00	5,06
Sonstige Vermögensgegenstände							57 830 407,46	5,31
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							800 991,66	0,07
Zinsansprüche							728 431,40	0,07
Sonstige Ansprüche							56 300 984,40	5,17
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							4 770,10	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ***							1 139 148 987,77	104,69
Kurzfristige Verbindlichkeiten							-45 391 407,93	-4,17
EUR-Kredite	EUR						-45 391 407,93	-4,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-1 562 503,82	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-1 562 503,82	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-1 197 746,24	-0,11
Summe der Verbindlichkeiten							-51 059 893,00	-4,69
Fondsvermögen							1 088 089 094,77	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 AUD LCH	AUD	112,99
Klasse AUD LDMH	AUD	88,82
Klasse RMB LDMH	CNY	103,96
Klasse FC	EUR	116,02
Klasse FD	EUR	104,33
Klasse LC	EUR	118,73
Klasse LD	EUR	103,85
Klasse LDQ	EUR	97,45
Klasse NC	EUR	115,46
Klasse NDQ	EUR	94,81
Klasse PFC	EUR	115,01
Klasse PFDQ	EUR	94,09
Klasse TFC	EUR	106,84
Klasse TFD	EUR	104,97
Klasse GBP CH RD	GBP	109,01
Klasse HKD LDMH	HKD	77,68
Klasse SEK LCH	SEK	1 095,47
Klasse SGD LDMH	SGD	8,07
Klasse USD FCH	USD	113,82
Klasse USD LCH	USD	111,29
Klasse USD LDMH	USD	88,02
Klasse USD RDMH	USD	98,03
Klasse USD TFCH	USD	113,05

DWS Invest Multi Opportunities

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Umlaufende Anteile		
Klasse AUD LCH	Stück	4 094,000
Klasse AUD LDMH	Stück	22 376,000
Klasse RMB LDMH	Stück	725,000
Klasse FC	Stück	242 990,000
Klasse FD	Stück	2 868,000
Klasse LC	Stück	1 747 503,779
Klasse LD	Stück	11 551,000
Klasse LDQ	Stück	1 325 179,026
Klasse NC	Stück	1 521 786,731
Klasse NDQ	Stück	2 155 342,277
Klasse PFC	Stück	255 286,000
Klasse PFDQ	Stück	633 308,000
Klasse TFC	Stück	966,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP CH RD	Stück	72,000
Klasse HKD LDMH	Stück	559 774,783
Klasse SEK LCH	Stück	856,000
Klasse SGD LDMH	Stück	1 503 934,000
Klasse USD FCH	Stück	288 494,000
Klasse USD LCH	Stück	230 129,417
Klasse USD LDMH	Stück	307 049,920
Klasse USD RDMH	Stück	1 848 999,000
Klasse USD TFCH	Stück	24,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
12% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	1,682
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,553
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,116

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,68, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 876 512 520,47. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

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
6,50 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2 000 000	1 821 250,00	
5,25 % CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 900 000	2 328 323,00	
3,25 % Eurofins Scientific Se 2017/perpetual *	EUR	12 300 000	12 078 661,50	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

16 228 234,50

16 228 234,50

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, RBC Europe Limited

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR

17 086 787,04

davon:

Schuldverschreibungen

EUR

5 907 677,45

Aktien

EUR

11 179 109,59

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank and Trust Company und State Street Bank London

DWS Invest Multi Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,519044	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Chinesische Offshore Renminbi	CNH	7,823694	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Russischer Rubel	RUB	69,397364	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,789816	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

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

DWS Invest Multi Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 9 417 469,24
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 4 306 158,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 33 536,40
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 2 464 933,48
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 390 235,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -1 103 142,00
Summe der Erträge	EUR 15 509 191,38
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -546 973,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR -11 684 057,37
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -11 526 263,14
Administrationsvergütung	EUR -157 794,23
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -35 361,98
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -66 982,41
5. Taxe d'Abonnement	EUR -238 084,76
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1 036 493,02
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -130 078,47
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -240 238,71
andere	EUR -666 175,84
Summe der Aufwendungen	EUR -13 607 953,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1 901 237,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 4 312 313,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 4 312 313,15
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 6 213 551,02

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Entwicklung des Fondsvermögens 2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	EUR -32 098 346,67
2. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR -514 108 713,89
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR 6 344 548,28
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1 901 237,87
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 4 312 313,15
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR 165 758 216,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 1 088 089 094,77

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 417 489,26 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 11 955 268,26
Devisen(termin)geschäften	EUR 9 834 725,75
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR -17 477 680,86

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,20% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,20% p.a.,	Klasse FC 0,62% p.a.,
Klasse FD 0,63% p.a.,	Klasse LC 1,17% p.a.,
Klasse LD 1,17% p.a.,	Klasse LDQ 1,17% p.a.,
Klasse NC 1,67% p.a.,	Klasse NDQ 1,67% p.a.,
Klasse PFC 0,96% p.a.,	Klasse PFDQ 0,80% p.a.,
Klasse TFC 0,63% p.a.,	Klasse TFD 0,58% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,66% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,20% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,20% p.a.,
Klasse USD FCH 0,66% p.a.,	Klasse USD LCH 1,20% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,21% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,50% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,68% 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.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse AUD LCH 1,42% p.a.,	Klasse AUD LDMH 1,42% p.a.,
Klasse RMB LDMH 1,42% p.a.,	Klasse FC 0,84% p.a.,
Klasse FD 0,85% p.a.,	Klasse LC 1,39% p.a.,
Klasse LD 1,39% p.a.,	Klasse LDQ 1,39% p.a.,
Klasse NC 1,89% p.a.,	Klasse NDQ 1,89% p.a.,
Klasse PFC 1,18% p.a.,	Klasse PFDQ 1,02% p.a.,
Klasse TFC 0,85% p.a.,	Klasse TFD 0,80% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,88% p.a.,	Klasse HKD LDMH 1,42% p.a.,
Klasse SEK LCH 1,42% p.a.,	Klasse SGD LDMH 1,42% p.a.,
Klasse USD FCH 0,88% p.a.,	Klasse USD LCH 1,42% p.a.,
Klasse USD LDMH 1,43% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,72% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,90% p.a.	

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

Klasse AUD LCH 0,016% p.a.,	Klasse AUD LDMH 0,016% p.a.,
Klasse RMB LDMH 0,016% p.a.,	Klasse FC 0,016% p.a.,
Klasse FD 0,017% p.a.,	Klasse LC 0,016% p.a.,
Klasse LD 0,017% p.a.,	Klasse LDQ 0,016% p.a.,
Klasse NC 0,016% p.a.,	Klasse NDQ 0,016% p.a.,
Klasse PFC 0,016% p.a.,	Klasse PFDQ 0,016% p.a.,
Klasse TFC 0,017% p.a.,	Klasse TFD 0,016% p.a.,
Klasse GBP CH RD 0,017% p.a.,	Klasse HKD LDMH 0,016% p.a.,
Klasse SEK LCH 0,016% p.a.,	Klasse SGD LDMH 0,016% p.a.,
Klasse USD FCH 0,017% p.a.,	Klasse USD LCH 0,016% p.a.,
Klasse USD LDMH 0,016% p.a.,	Klasse USD RDMH 0,017% p.a.,
Klasse USD TFCH 0,016% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 601 225,28.

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.

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse AUD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.2.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2019	AUD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2019	AUD	0,50

Klasse RMB LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.2.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2019	CNY	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2019	CNY	0,50

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,75

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,21

Klasse LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,67
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,71
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,72

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,65
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,69
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,70

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,64
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,68
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,69

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,81

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.2.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2019	HKD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2019	HKD	0,50

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.2.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.3.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.5.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	19.6.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	16.8.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.9.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	18.11.2019	SGD	0,05
Zwischenausschüttung	17.12.2019	SGD	0,05

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,50

Klasse USD RDMH

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,50
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,50

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Multi Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		2017	2017			
2019	EUR	1 088 089 094,77	Klasse AUD LCH	AUD	102,92	
2018	EUR	1 455 979 839,82	Klasse AUD LDMH	AUD	92,77	
2017	EUR	2 623 084 365,27	Klasse CHF FCH	CHF	101,67	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse RMB LDMH	CNY	103,67	
2019	AUD	112,99	Klasse FC	EUR	109,13	
	AUD	88,82	Klasse FD	EUR	101,24	
	CHF		Klasse LC	EUR	112,89	
	CNY	103,96	Klasse LD	EUR	100,65	
	EUR	116,02	Klasse LDQ	EUR	98,37	
	EUR	104,33	Klasse NC	EUR	110,89	
	EUR	118,73	Klasse NDQ	EUR	96,65	
	EUR	103,85	Klasse PFC	EUR	109,69	
	EUR	97,45	Klasse PFDQ	EUR	95,27	
	EUR	115,46	Klasse RC	EUR	104,02	
	EUR	94,81	Klasse TFC	EUR	100,28	
	EUR	115,01	Klasse TFD	EUR	100,28	
	EUR	94,09	Klasse GBP CH RD	GBP	100,34	
	EUR	-	Klasse HKD LDMH	HKD	82,73	
	EUR	106,84	Klasse SEK FCH	SEK	1 054,09	
	EUR	104,97	Klasse SEK LCH	SEK	1 041,86	
	GBP	109,01	Klasse SGD LDMH	SGD	8,56	
	HKD	77,68	Klasse USD FCH	USD	101,26	
	SEK	-	Klasse USD LCH	USD	100,18	
	SEK	1 095,47	Klasse USD LDMH	USD	91,00	
	SGD	8,07	Klasse USD RDMH	USD	98,68	
	USD	113,82	Klasse USD TFCH	USD	100,56	
	USD	111,29				
	USD	88,02				
	USD	98,03				
	USD	113,05				
2018	AUD	98,34				
	AUD	82,89				
	CHF	-				
	CNY	94,93				
	EUR	102,43				
	EUR	93,06				
	EUR	105,39				
	EUR	92,56				
	EUR	89,12				
	EUR	103,00				
	EUR	87,13				
	EUR	101,87				
	EUR	85,72				
	EUR	-				
	EUR	94,32				
	EUR	93,58				
	GBP	95,09				
	HKD	72,86				
	SEK	-				
	SEK	970,16				
	SGD	7,56				
	USD	97,58				
	USD	96,00				
	USD	81,44				
	USD	89,37				
	USD	96,96				

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 0,23% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 69 592 249,91.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Multi Strategy

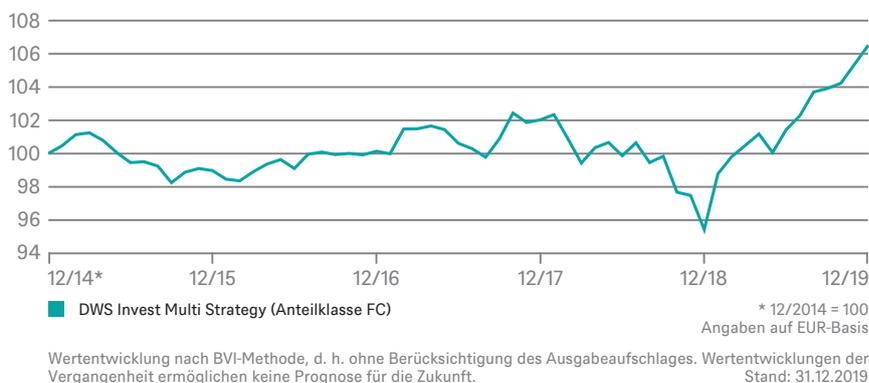
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Multi Strategy ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Um diesen zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie Geldmarktpapiere, Guthaben und liquide Mittel. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehend genannten Vermögenswerten können jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens entsprechen. Dabei ist jedoch zu beachten, dass die Anlagen des Teilfonds in Aktien sowie in Partizipations- und Genussscheinen auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt sind. Derivate können zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr 2019 erzielten die meisten Anlageklassen positive Gesamtergebnisse. Einige Aktienindizes stiegen auf historische Höchststände, während wichtige Leitzinsen auf historische Tiefststände sanken. Ausschlaggebende Faktoren für diese Entwicklung waren unter anderem die gemäßigte Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und der EZB sowie die nachlassenden geopolitischen Spannungen. Sowohl die Fed als auch die EZB senkten die Zinsen. Außerdem beschloss die Fed, ihre Bilanzverkürzung zu beenden, und die EZB nahm ihr QE-Programm wieder auf.

DWS INVEST MULTI STRATEGY

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST MULTI STRATEGY

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse FC	LU0616844766	11,6%	6,4%	6,5%
Klasse FD	LU1264174118	11,6%	6,4%	7,5% ¹⁾
Klasse LC	LU0616843958	11,1%	4,9%	5,2% ¹⁾
Klasse LD	LU0616844170	11,1%	4,9%	5,2% ¹⁾
Klasse XC	LU1808979337	12,0%	6,6% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen FD, LC und LD aufgelegt am 14.9.2015 / Klasse XC aufgelegt am 15.5.2018

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

Stand: 31.12.2019

Weitere Unterstützung erhielten die Aktienmärkte durch das erste Handelsabkommen („Phase 1“) zwischen den USA und China, die geringere Wahrscheinlichkeit eines „harten“ Brexit-Szenarios und das robuste BIP-Wachstum der USA mit einem soliden Arbeitsmarkt und reger M&A-Aktivität. Das Zusammenspiel all dieser Ereignisse führte zu einer hohen Risikobereitschaft der Anleger, durch die der Rückgang der weltweiten Einkaufsmanagerindizes (PMIs) auf Mehrjahrestiefststände mehr als ausgeglichen wurde. Zeitweilig wurden die Märkte durch die Umkehrung der US-Zinskurve,

die anhaltenden Proteste in Hongkong, das niedrigste BIP-Wachstum in China seit 30 Jahren und Reduzierungen der Gewinnerwartungen durch Analysten belastet. In diesem Marktumfeld erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 11,6% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Zum positiven Anlageergebnis des Teilfonds trugen vorwiegend globale Aktien, Staatsanleihen aus Industrieändern, Gold sowie Anleihen aus Schwellenländern und hochverzinsliche Anleihen aus Industrieländern bei.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Vergleich zum Berichtszeitraum des Vorjahres begann das Teilfondsmanagement das Geschäftsjahr mit einem höheren Aktienanteil. Nach der starken Entwicklung der Aktienmärkte wurde der Aktienanteil reduziert und erst in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres wieder eine größere Position aufgebaut. Im Rentenbereich wurde das durchschnittliche Engagement in Staatsanleihen im Geschäftsjahr erhöht.

Einen besonderen Schwerpunkt bildeten US-Staatsanleihen als diversifizierende Beimischung zum Portfolio. Vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres wurde der Staatsanleihenanteil taktisch in beide Richtungen angepasst, um die Zinsänderungen innerhalb der festgelegten Handelsspanne auszunutzen. Das Teilfondsmanagement ging davon aus, dass der gemäßigte geldpolitische Kurs – der derzeit die Preise von Vermögenswerten stützt – anhalten würde, solange die Inflation niedrig bleibt. Als strukturelle Beimischung wurden daher Ende 2019 inflationsindexierte US-Staatsanleihen (TIPS) aufgenommen.

Über den Einsatz von Derivaten, insbesondere Credit Default Swaps, Futures und Optionen, wurden neue direkte Engagements an Märkten eingegangen und bestehende Positionen abgesichert.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 368 425,71	2,61
Telekommunikationsdienste	860 558,04	1,65
Dauerhafte Konsumgüter	2 236 821,02	4,27
Energie	511 244,78	0,99
Hauptverbrauchsgüter	1 431 555,29	2,73
Finanzsektor	1 786 902,43	3,40
Grundstoffe	559 814,38	1,07
Industrien	1 109 462,24	2,11
Versorger	137 427,60	0,26
Summe Aktien	10 002 211,49	19,09
2. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	5 305 176,15	10,09
Institute	996 510,42	1,90
Zentralregierungen	23 864 454,66	45,52
Summe Anleihen	30 166 141,23	57,51
3. Investmentanteile		
Rentenfonds	4 164 844,80	7,95
Sonstige Fonds	3 156 490,70	6,02
Summe Investmentanteile	7 321 335,50	13,97
4. Derivate	496 152,18	0,94
5. Bankguthaben	4 303 537,06	8,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände	255 799,86	0,49
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-108 300,05	- 0,21
III. Fondsvermögen	52 436 877,27	100,00

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

DWS Invest Multi Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							39 124 148,29	74,61
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce / Canada	Stück	252			CAD	108,17	18 603,66	0,04
CI Financial Corp.	Stück	768			CAD	21,68	11 363,48	0,02
Magna International, Inc.	Stück	1 149			CAD	72,01	56 468,19	0,11
Manulife Financial Corp.	Stück	1 854			CAD	26,385	33 385,50	0,06
National Bank of Canada	Stück	381			CAD	72,11	18 750,44	0,04
Open Text Corp.	Stück	949			CAD	58,98	36 904,53	0,07
Royal Bank of Canada	Stück	558			CAD	103,23	39 312,55	0,08
Sun Life Financial, Inc.	Stück	922			CAD	59,49	37 433,97	0,07
Suncor Energy, Inc.	Stück	2 355			CAD	42,79	68 773,99	0,13
Teck Resources Ltd	Stück	2 183			CAD	22,84	34 028,35	0,06
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	601			CAD	73,18	30 016,35	0,06
Alcon, Inc.	Stück	76	77	1	CHF	54,95	3 844,99	0,01
Geberit AG	Stück	76			CHF	542,8	37 981,05	0,07
Julius Baer Group Ltd	Stück	290			CHF	49,84	13 307,29	0,03
Nestle SA	Stück	445			CHF	105,18	43 093,00	0,08
Novartis AG	Stück	383			CHF	92,19	32 508,44	0,06
Roche Holding AG	Stück	198			CHF	314	57 241,15	0,11
SGS SA	Stück	13			CHF	2 645	31 657,93	0,06
Swiss Life Holding AG	Stück	49			CHF	486,8	21 961,41	0,04
Orsted A/S	Stück	305			DKK	692	28 254,44	0,05
ABN AMRO Group NV	Stück	482			EUR	16,265	7 839,73	0,01
Akzo Nobel NV	Stück	401	402	1	EUR	90,68	36 362,68	0,07
Allianz SE	Stück	64			EUR	218,4	13 977,60	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stück	213			EUR	73,95	15 751,35	0,03
Arkema SA	Stück	127			EUR	95	12 065,00	0,02
Banco Santander SA	Stück	2 207			EUR	3,756	8 289,49	0,02
BASF SE	Stück	351			EUR	67,35	23 639,85	0,05
Bayer AG	Stück	210			EUR	72,81	15 290,10	0,03
BNP Paribas SA	Stück	223			EUR	52,92	11 801,16	0,02
CNP Assurances	Stück	625			EUR	17,79	11 118,75	0,02
Continental AG	Stück	77			EUR	115,26	8 875,02	0,02
Covestro AG	Stück	621			EUR	41,45	25 740,45	0,05
CRH PLC	Stück	826			EUR	36,13	29 843,38	0,06
Daimler AG	Stück	408			EUR	49,37	20 142,96	0,04
Danone SA	Stück	461			EUR	74,04	34 132,44	0,07
Deutsche Lufthansa AG	Stück	849			EUR	16,41	13 932,09	0,03
Enel SpA	Stück	3 584			EUR	7,106	25 467,90	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	Stück	6 454			EUR	2,359	15 224,99	0,03
Italgas SpA	Stück	1 162			EUR	5,474	6 360,79	0,01
KBC Groep NV	Stück	219			EUR	67,12	14 699,28	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stück	4 039			EUR	22,7	91 685,30	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	91			EUR	415,4	37 801,40	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Stück	1 377			EUR	9,872	13 593,74	0,03
Renault SA	Stück	697			EUR	42,755	29 800,24	0,06
Safran SA	Stück	649			EUR	137,95	89 529,55	0,17
Siemens AG	Stück	284			EUR	116,54	33 097,36	0,06
Snam SpA	Stück	5 808			EUR	4,682	27 193,06	0,05
Telefonica SA	Stück	2 738			EUR	6,354	17 397,25	0,03
Total SA	Stück	695			EUR	49,425	34 350,38	0,07
UCB SA	Stück	450			EUR	71,82	32 319,00	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	120			EUR	140,5	16 860,00	0,03
Uniper SE	Stück	707			EUR	29,51	20 863,57	0,04
UPM-Kymmene Oyj	Stück	1 759			EUR	30,9	54 353,10	0,10
3i Group PLC	Stück	1 392			GBP	11,03	18 009,09	0,03
Anglo American PLC	Stück	3 634			GBP	21,76	92 751,50	0,18
Antofagasta PLC	Stück	1 231			GBP	9,304	13 433,98	0,03
Ashtead Group PLC	Stück	1 808			GBP	24,118	51 147,46	0,10
Berkeley Group Holdings PLC	Stück	439			GBP	49,03	25 246,64	0,05
BP PLC	Stück	4 596			GBP	4,81	25 932,68	0,05
British American Tobacco PLC	Stück	542			GBP	32,6	20 724,97	0,04
Direct Line Insurance Group PLC	Stück	3 086			GBP	3,171	11 478,09	0,02
HSBC Holdings PLC	Stück	2 030			GBP	5,971	14 217,40	0,03
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	2 174			GBP	6,254	15 947,58	0,03
Land Securities Group PLC	Stück	2 150			GBP	9,88	24 915,67	0,05
Legal & General Group PLC	Stück	5 084			GBP	3,083	18 384,68	0,04
Persimmon PLC	Stück	1 120			GBP	27	35 469,81	0,07
RELX PLC	Stück	1 979			GBP	19,095	44 324,38	0,08
Rio Tinto PLC	Stück	2 097			GBP	45,155	111 066,08	0,21
Royal Dutch Shell PLC	Stück	1 153			GBP	22,51	30 442,61	0,06
Royal Mail PLC	Stück	3 226			GBP	2,314	8 755,98	0,02
SSE PLC	Stück	1 712			GBP	14,585	29 287,84	0,06
TUI AG	Stück	1 480			GBP	9,694	16 828,36	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	Stück	800			JPY	4 983	32 685,99	0,06
Astellas Pharma, Inc.	Stück	5 000			JPY	1 870	76 664,16	0,15
Canon, Inc.	Stück	2 200			JPY	2 986,5	53 872,35	0,10

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	2 000			JPY	3 390	55 591,76	0,11
Fuji Electric Co., Ltd	Stück	400			JPY	3 345	10 970,76	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	Stück	1 500			JPY	5 230	64 324,10	0,12
Honda Motor Co., Ltd	Stück	900			JPY	3 099	22 868,88	0,04
ITOCHU Corp.	Stück	4 300			JPY	2 534,5	89 359,66	0,17
Kajima Corp.	Stück	1 500			JPY	1 458	17 932,03	0,03
KDDI Corp.	Stück	600			JPY	3 253	16 003,54	0,03
Kirin Holdings Co., Ltd	Stück	3 100			JPY	2 390	60 749,17	0,12
Mitsubishi Estate Co., Ltd	Stück	1 000			JPY	2 089,5	17 132,59	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stück	4 700			JPY	593,2	22 860,19	0,04
Mitsui & Co., Ltd	Stück	2 000			JPY	1 946	31 911,97	0,06
Mitsui Fudosan Co., Ltd	Stück	1 000			JPY	2 672	21 908,73	0,04
Nexon Co., Ltd	Stück	1 500			JPY	1 450	17 833,64	0,03
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	3 300			JPY	3 038	82 202,02	0,16
Seven & I Holdings Co., Ltd	Stück	600			JPY	4 003	19 603,26	0,04
SoftBank Group Corp.	Stück	600	300		JPY	4 756	23 397,74	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	700			JPY	4 038	23 176,35	0,04
Taisei Corp.	Stück	700			JPY	4 545	26 086,31	0,05
Tokyo Electron Ltd	Stück	500			JPY	23 925	98 085,03	0,19
Toyota Motor Corp.	Stück	700			JPY	7 714	44 274,99	0,08
Yamaha Motor Co., Ltd	Stück	1 000			JPY	2 203	18 063,22	0,03
Atlas Copco AB	Stück	972			SEK	376,9	35 038,74	0,07
Epiroc AB	Stück	972			SEK	115,25	10 714,29	0,02
Kinnevik AB	Stück	461	461		SEK	229,9	10 136,69	0,02
Millicom International Cellular SA	Stück	63	63		SEK	448,8	2 704,27	0,01
Modern Times Group MTG AB	Stück	21			SEK	111,4	223,75	0,00
Nordic Entertainment Group AB	Stück	21	21		SEK	301,4	6 053,37	0,00
Sandvik AB	Stück	3 939			SEK	183,75	69 226,02	0,13
Swedish Match AB	Stück	627			SEK	483,9	29 018,78	0,06
Volvo AB	Stück	4 275			SEK	157,55	64 418,50	0,12
AbbVie, Inc.	Stück	1 288			USD	89,34	102 685,98	0,20
Aflac, Inc.	Stück	677			USD	52,83	31 916,75	0,06
Allstate Corp./The	Stück	264			USD	111,82	26 343,46	0,05
Ally Financial, Inc.	Stück	640			USD	30,44	17 384,97	0,03
Alphabet, Inc.	Stück	74			USD	1 339,63	88 463,87	0,17
Amazon.com, Inc.	Stück	50			USD	1 852,03	82 635,63	0,16
American Express Co.	Stück	154			USD	124,83	17 154,93	0,03
American Financial Group, Inc.	Stück	146			USD	109,43	14 257,34	0,03
Ameriprise Financial, Inc.	Stück	128			USD	167,06	19 082,35	0,04
Amgen, Inc.	Stück	153			USD	241,69	32 998,90	0,06
Anthem, Inc.	Stück	454			USD	305,11	123 612,29	0,24
Apple, Inc.	Stück	645			USD	286,92	165 146,69	0,31
Assurant, Inc.	Stück	172			USD	130,32	20 002,71	0,04
AT&T, Inc.	Stück	3 993			USD	39,17	139 573,26	0,27
Bank of America Corp.	Stück	2 028			USD	35,49	64 227,84	0,12
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	216			USD	225,21	43 410,10	0,08
Best Buy Co., Inc.	Stück	1 208			USD	86,82	93 591,42	0,18
BlackRock, Inc.	Stück	32			USD	501,88	14 331,75	0,03
Boeing Co./The	Stück	374			USD	327,62	109 343,09	0,21
Booking Holdings, Inc.	Stück	14			USD	2 067,28	25 827,16	0,05
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	180	180		USD	64,35	10 336,43	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. -Rights- Exp 31Mar21	Stück	180	180		USD	3,02	485,10	0,00
Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stück	316			USD	122,38	34 510,15	0,07
Capri Holdings Ltd	Stück	533	533		USD	37,53	17 850,69	0,03
Caterpillar, Inc.	Stück	343			USD	147,75	45 224,21	0,09
Chevron Corp.	Stück	286			USD	121,21	30 935,26	0,06
Cigna Corp.	Stück	331	1	1	USD	203	59 961,62	0,11
Cisco Systems, Inc.	Stück	3 096			USD	47,54	131 343,77	0,25
Citigroup, Inc.	Stück	723			USD	80,28	51 795,85	0,10
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	429			USD	40,65	15 562,06	0,03
Clorox Co./The	Stück	219			USD	153,3	29 959,57	0,06
CME Group, Inc.	Stück	212			USD	201,9	38 196,32	0,07
Coca-Cola Co./The	Stück	750			USD	55,23	36 964,57	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp.	Stück	636			USD	61,67	35 001,00	0,07
Comcast Corp.	Stück	3 605			USD	45,09	145 055,72	0,28
ConocoPhillips	Stück	423			USD	64,97	24 524,64	0,05
DaVita, Inc.	Stück	378			USD	74,62	25 170,76	0,05
Delta Air Lines, Inc.	Stück	803			USD	58,51	41 927,12	0,08
Discover Financial Services	Stück	358			USD	84,88	27 116,76	0,05
Dollar General Corp.	Stück	529			USD	155,88	73 586,04	0,14
DR Horton, Inc.	Stück	936			USD	52,64	43 968,44	0,08
Eastman Chemical Co.	Stück	657			USD	78,53	46 041,59	0,09
Eaton Corp., PLC	Stück	956			USD	95,07	81 105,58	0,15
EOG Resources, Inc.	Stück	258			USD	82,92	19 090,99	0,04
Equifax, Inc.	Stück	263			USD	139,09	32 643,82	0,06
Exxon Mobil Corp.	Stück	501			USD	70,35	31 452,21	0,06
Facebook, Inc.	Stück	345			USD	204,43	62 938,02	0,12
Fiserv, Inc.	Stück	648			USD	115,69	66 899,08	0,13
FNF Group	Stück	401			USD	45,13	16 149,50	0,03
Gap, Inc./The	Stück	1 273			USD	17,7	20 107,17	0,04
Garrett Motion, Inc.	Stück	26			USD	10,06	233,41	0,00
General Electric Co.	Stück	1 392			USD	11,135	13 831,80	0,03

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Genuine Parts Co.	Stück	266			USD	105,94	25 147,28	0,05
Gilead Sciences, Inc.	Stück	245			USD	65,56	14 333,57	0,03
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	203			USD	231,21	41 884,37	0,08
H&R Block, Inc.	Stück	932			USD	23,38	19 445,08	0,04
HollyFrontier Corp.	Stück	797			USD	50,87	36 180,07	0,07
Home Depot, Inc./The	Stück	299			USD	217,37	57 998,95	0,11
Honeywell International, Inc.	Stück	266			USD	176,8	41 967,51	0,08
HP, Inc.	Stück	4 443			USD	20,42	80 962,03	0,15
Humana, Inc.	Stück	355			USD	368,44	116 719,78	0,22
Huntington Bancshares Inc/OH	Stück	1 164			USD	15,11	15 695,20	0,03
Intel Corp.	Stück	860			USD	59,6	45 739,78	0,09
International Business Machines Corp.	Stück	186			USD	133,82	22 211,78	0,04
Invesco Ltd.	Stück	1 128			USD	17,82	17 937,67	0,03
Johnson & Johnson	Stück	381			USD	145,64	49 517,08	0,09
JPMorgan Chase & Co.	Stück	682			USD	139,52	84 912,22	0,16
Kimco Realty Corp.	Stück	936			USD	20,82	17 390,25	0,03
Kohl's Corp.	Stück	798			USD	50,65	36 068,80	0,07
Kroger Co./The	Stück	3 943			USD	29	102 040,86	0,19
Lam Research Corp.	Stück	437			USD	290	113 091,19	0,22
Lear Corp.	Stück	312			USD	138,5	38 561,48	0,07
Lincoln National Corp.	Stück	243			USD	58,92	12 776,69	0,02
Linde PLC	Stück	255			USD	211,91	48 221,53	0,09
LyondellBasell Industries NV	Stück	738			USD	94,31	62 110,27	0,12
Macy's, Inc.	Stück	1 447			USD	16,685	21 544,88	0,04
Marathon Petroleum Corp.	Stück	824			USD	60,61	44 567,76	0,09
MasterCard, Inc.	Stück	664			USD	296,07	175 433,22	0,33
McDonald's Corp.	Stück	256			USD	196,62	44 917,65	0,09
Medtronic PLC	Stück	400			USD	113,55	40 531,85	0,08
Merck & Co., Inc.	Stück	521			USD	91,41	42 499,20	0,08
Micron Technology, Inc.	Stück	1 759			USD	52,92	83 068,24	0,16
Microsoft Corp.	Stück	2 434			USD	157,2	341 446,34	0,65
Moody's Corp.	Stück	324			USD	236,73	68 445,93	0,13
Morgan Stanley	Stück	354			USD	51,13	16 152,08	0,03
Norfolk Southern Corp.	Stück	720			USD	194,33	124 859,53	0,24
Parker-Hannifin Corp.	Stück	263			USD	206,37	48 434,15	0,09
Paychex, Inc.	Stück	605			USD	84,55	45 647,64	0,09
PepsiCo, Inc.	Stück	305			USD	137,45	37 410,54	0,07
Pfizer, Inc.	Stück	4 064			USD	39,33	142 635,29	0,27
Phillips 66	Stück	975			USD	110,45	96 099,18	0,18
PNC Financial Services Group, Inc./The	Stück	224			USD	161,33	32 248,72	0,06
Principal Financial Group, Inc.	Stück	300			USD	54,86	14 686,77	0,03
Procter & Gamble Co.	Stück	425			USD	125,535	47 610,54	0,09
Prudential Financial, Inc.	Stück	263			USD	93,34	21 906,49	0,04
QUALCOMM, Inc.	Stück	360			USD	88,06	28 289,84	0,05
Qurate Retail Group, Inc. QVC Group	Stück	2 019			USD	8,38	15 098,36	0,03
Regions Financial Corp.	Stück	1 022			USD	17,23	15 713,96	0,03
Reinsurance Group of America, Inc.	Stück	103			USD	162,15	14 904,02	0,03
Resideo Technologies, Inc.	Stück	44			USD	11,79	462,93	0,00
Rockwell Automation, Inc.	Stück	234			USD	203,68	42 531,78	0,08
Ross Stores, Inc.	Stück	1 206			USD	114,68	123 419,66	0,24
Sabre Corp.	Stück	748			USD	22,65	15 118,86	0,03
Schlumberger Ltd	Stück	286			USD	40,19	10 257,31	0,02
Seagate Technology PLC	Stück	967			USD	59,11	51 007,82	0,10
Southwest Airlines Co.	Stück	769			USD	53,99	37 050,07	0,07
Stanley Black & Decker, Inc.	Stück	318			USD	165,73	47 030,28	0,09
State Street Corp.	Stück	300			USD	80,55	21 564,34	0,04
Synchrony Financial	Stück	748			USD	36,3	24 230,23	0,05
T Rowe Price Group, Inc.	Stück	518			USD	122,25	56 510,35	0,11
Target Corp.	Stück	1 334			USD	128,93	153 482,60	0,29
Texas Instruments, Inc.	Stück	428			USD	127,53	48 708,58	0,09
Truist Financial Corp.	Stück	488			USD	56,51	24 609,03	0,05
Tyson Foods, Inc.	Stück	1 201			USD	90,63	97 132,45	0,19
Union Pacific Corp.	Stück	519			USD	180,99	83 824,56	0,16
United Rentals, Inc.	Stück	358			USD	168,44	53 811,81	0,10
United Technologies Corp.	Stück	275			USD	150,19	36 857,26	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	644			USD	294,62	169 315,78	0,32
Unum Group	Stück	354			USD	28,97	9 151,69	0,02
US Bancorp	Stück	319			USD	59,42	16 915,03	0,03
Valero Energy Corp.	Stück	703			USD	93,47	58 637,70	0,11
Visa, Inc.	Stück	1 064			USD	187,55	178 077,09	0,34
Wabtec Corp./DE	Stück	7			USD	78,44	489,99	0,00
Walt Disney Co./The	Stück	327			USD	144,57	42 186,67	0,08
Wells Fargo & Co.	Stück	778			USD	54,03	37 511,45	0,07
Zoetis, Inc.	Stück	618			USD	132,19	72 901,49	0,14

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
1,50	% 3M Co. 2016/2031	EUR 178 000			%	110,03	195 853,40	0,37
0,00	% America Movil SAB de CV (MTN) 2015/2020	EUR 200 000	200 000		%	99,886	199 773,00	0,38
1,00	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2016/2021	EUR 100 000			%	101,304	101 303,50	0,19
5,625	% Banque Centrale de Tunisie International Bond (MTN) 2017/2024	EUR 198 000	198 000		%	99,598	197 203,05	0,38
4,00	% British American Tobacco Holdings The Netherlands BV (MTN) 2010/2020	EUR 267 000			%	102,182	272 824,61	0,52
0,50	% Caggemini SA (MTN) 2016/2021	EUR 200 000			%	100,841	201 682,00	0,38
1,00	% Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/perpetual *	EUR 200 000	200 000		%	101,236	202 472,00	0,39
2,50	% Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2018/2026	EUR 235 000	235 000		%	108,04	253 892,83	0,48
9,00	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1993/2023	EUR 1 628 763	1 628 763		%	132,906	2 164 723,75	4,13
7,25	% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2026	EUR 988 335	988 335		%	141,566	1 399 141,38	2,67
5,125	% Ivory Coast Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR 166 000			%	110,612	183 615,92	0,35
2,375	% Morgan Stanley (MTN) 2014/2021	EUR 280 000			%	103,178	288 898,40	0,55
3,75	% Republic of South Africa Government Bond 2014/2026	EUR 240 000	240 000		%	111,75	268 200,00	0,51
5,50	% Royal Bank of Scotland PLC/The (MTN) 2010/2020	EUR 171 000			%	101,284	173 194,79	0,33
0,875	% Santander UK PLC (MTN) 2014/2020	EUR 195 000			%	100,061	195 118,95	0,37
4,75	% Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR 190 000	190 000		%	105,7	200 829,05	0,38
1,25	% State Grid Overseas Investment 2016 Ltd -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR 483 000	483 000		%	102,58	495 458,99	0,94
3,50	% Telekom Finanzmanagement GmbH (MTN) 2013/2023	EUR 100 000			%	111,793	111 793,00	0,21
5,125	% Turkey Government International Bond (MTN) 2010/2020	EUR 121 000	121 000		%	101,838	123 223,38	0,24
6,75	% Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR 158 000	158 000		%	112,534	177 802,93	0,34
0,00	% British Land White 2015 Ltd (MTN) 2015/2020	GBP 200 000	200 000		%	99,404	233 190,57	0,44
0,90	% National Grid North America, Inc. (MTN) 2015/2020	GBP 200 000	200 000		%	99,615	233 685,55	0,45
1,00	% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2016/2021	NOK 10 530 000	10 530 000		%	98,785	1 055 912,59	2,01
1,85	% CapitaLand Ltd -Reg- (MTN) 2013/2020	SGD 500 000	500 000		%	99,7	329 861,29	0,63
6,125	% Bahrain Government International Bond -Reg- (MTN) 2013/2023	USD 200 000			%	110,53	197 269,30	0,38
3,875	% Bank of America Corp. (MTN) 2015/2025	USD 127 000			%	107,708	122 068,34	0,23
3,50	% BlackRock, Inc. (MTN) 2014/2024	USD 122 000			%	106,376	115 811,80	0,22
3,00	% Dow Chemical Co./The (MTN) 2012/2022	USD 97 000			%	102,272	88 527,00	0,17
4,10	% EOG Resources, Inc. 2010/2021	USD 98 000			%	102,452	89 597,06	0,17
3,50	% Home Depot, Inc./The 2016/2056	USD 88 000			%	106,01	83 248,57	0,16
6,40	% JPMorgan Chase & Co. 2008/2038	USD 76 000			%	144,756	98 175,02	0,19
5,25	% Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025	USD 263 000			%	104,132	244 394,48	0,47
6,70	% Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2010/2020	USD 128 000			%	100,8	115 138,88	0,22
4,75	% Oman Government International Bond -Reg- (MTN) 2016/2026	USD 200 000			%	101,64	181 401,91	0,35
4,75	% Republic of Azerbaijan International Bond -Reg- (MTN) 2014/2024	USD 232 000			%	107,297	222 139,05	0,42
5,75	% Sri Lanka Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2023	USD 280 000	280 000		%	99,197	247 859,70	0,47
0,125	% United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2024	USD 5 595 480	5 595 480		%	100,492	5 017 865,19	9,57
0,875	% United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029	USD 3 072 375	3 072 375		%	106,121	2 909 546,79	5,55
1,00	% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2019/perpetual	USD 2 047 739	3 068 891	1 021 152	%	111,648	2 040 217,69	3,89
1,375	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2015/2020	USD 2 230 000	5 655 200	3 425 200	%	99,947	1 988 955,76	3,79
1,75	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2023	USD 4 491 500	4 491 500		%	100,359	4 022 524,46	7,67
2,375	% United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2029	USD 2 230 800	6 504 900	4 274 100	%	104,361	2 077 540,87	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1 044 204,43	1,99
Verzinsliche Wertpapiere								
3,223	% RESIMAC Premier Series 2017-2 2017/ perpetual *	AUD 0		712 803	%	100,287	0,01	0,00
3,375	% Glencore Finance Europe SA (MTN) 2013/2020	EUR 272 000			%	102,598	279 067,92	0,53
2,85	% Citibank NA 2018/2021	USD 340 000			%	101,003	306 452,05	0,59
3,423	% Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC -144A- (MTN) 2016/2021	USD 87 500		50 000	%	101,124	78 960,82	0,15
3,85	% Starbucks Corp. (MTN) 2013/2023	USD 83 000			%	106,24	78 689,27	0,15
5,125	% Svenska Handelsbanken AB -144A- (MTN) 2010/2020	USD 135 000			%	100,768	121 395,79	0,23
2,65	% Swedbank AB -144A- (MTN) 2016/2021	USD 200 000			%	100,652	179 638,57	0,34

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							7 321 335,50	13,97
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Opportunities -IC- EUR - (0,470%)	Anteile	10 024	10 024		EUR	104,28	1 045 302,72	2,00
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	18 888	18 888		EUR	165,16	3 119 542,08	5,95
Gruppenfremde Investmentanteile								
Invesco Physical Gold P-ETC - (0,490%)	Anteile	24 048	15 876	20 238	USD	147,088	3 156 490,70	6,02
Summe Wertpapiervermögen							47 489 688,22	90,57
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							43 365,90	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dax Index 03/2020 (DB)	Stück	17	17				-8 585,00	-0,02
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	52	52				-60,00	0,00
MSCI Emerging Market Futures 03/2020 (DB)	Stück	9	9				7 248,81	0,01
MSCI Emerging Market Futures 03/2020 (DB)	Stück	29	29				26 766,29	0,05
Nikkei 225 Futures 03/2020 (DB)	Stück	4	4				9 511,28	0,02
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	-4				4	-5 045,48	-0,01
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2020 3 600 EUR (DB)	Stück	2 200					105 050,00	0,20
Put DJ Euro Stoxx 50 03/2020 3 725 EUR (DB)	Stück	-1 100					-91 520,00	-0,17
Zins-Derivate							127 016,58	0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Buxl Futures 03/2020 (DB)	Stück	-17		17			99 770,79	0,19
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2020 (MS)	Stück	44	44				-21 932,81	-0,04
US Treasury Notes 10 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	-17		17			18 251,93	0,03
US Treasury Notes 2 year Futures 03/2020 (DB)	Stück	75	75				-12 521,06	-0,02
US Treasury Notes 5 year Futures 03/2020 (MS)	Stück	56	56				-26 157,83	-0,05
US Ultra Bond 03/2020 (MS)	Stück	-13		13			69 605,56	0,13
Devisen-Derivate							325 769,70	0,62
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 398,3 Mio.							-43 804,51	-0,09
NOK/EUR 15,8 Mio.							51 811,38	0,10
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/CAD 2,3 Mio.							-4 148,06	-0,01
EUR/CHF 0,2 Mio.							-1 942,64	0,00
EUR/GBP 0,9 Mio.							-2 093,00	0,00
EUR/SGD 0,5 Mio.							865,36	0,00
EUR/USD 26,3 Mio.							325 081,17	0,62
Bankguthaben							4 303 537,06	8,21
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						355 479,50	0,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	35 131					41 207,09	0,08
Dänische Kronen	DKK	38 958					5 215,21	0,01
Norwegische Kronen	NOK	36 099					3 664,40	0,01
Schwedische Kronen	SEK	6 637					634,81	0,00

DWS Invest Multi Strategy

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	5 536					3 456,79	0,01
Hongkong Dollar	HKD	8 036					920,95	0,00
Israelischer Schekel	ILS	25 050					6 458,46	0,01
Japanischer Yen	JPY	15 862 742					130 064,57	0,25
Kanadischer Dollar	CAD	5 192					3 543,49	0,01
Mexikanischer Peso	MXN	13 097					619,31	0,00
Neuseeländischer Dollar	NZD	1 849					1 109,52	0,00
Schweizer Franken	CHF	7 818					7 197,89	0,01
Singapur Dollar	SGD	15 060					9 965,17	0,02
US-Dollar	USD	402 295					358 999,90	0,68
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)	EUR						3 375 000,00	6,44
Sonstige Vermögensgegenstände							255 799,86	0,49
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							9 461,70	0,02
Zinsansprüche							199 436,37	0,38
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							46 901,79	0,09
Summe der Vermögensgegenstände **							52 762 987,71	100,62
Sonstige Verbindlichkeiten							-108 300,05	-0,21
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-108 300,05	-0,21
Summe der Verbindlichkeiten							-326 110,44	-0,62
Fondsvermögen							52 436 877,27	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 FC	EUR	135,21
Klasse FD	EUR	102,25
Klasse LC	EUR	105,21
Klasse LD	EUR	101,25
Klasse XC	EUR	106,58
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	386 976,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	777,000
Klasse LD	Stück	101,000
Klasse XC	Stück	100,000

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

45% BBG Barc Global Aggregate Corporate EUR Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% BBG Barc Global High Yield Index, 5% JPM Morgan GBI-EM Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,847
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,341
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	57,265

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,05, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 70 929 007,51.

DWS Invest Multi Strategy

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt
MS = Morgan Stanley & Co. International

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, HSBC France, JP Morgan, Royal Bank of Canada (UK) und UBS AG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	3,878565	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Mexikanischer Peso	MXN	21,146845	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,666072	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Multi Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	263 391,75	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	519 269,64	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	15 906,04	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-52 681,89	
Summe der Erträge	EUR	745 885,54	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-24 679,74	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-267 731,15	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-266 694,69	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	46 692,59	
Administrationsvergütung	EUR	-47 729,05	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-929,81	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14 912,59	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-23 235,96	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25 879,52	
Summe der Aufwendungen	EUR	-357 368,77	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	388 516,77	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 549 170,62	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1 549 170,62	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 937 687,39	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,66% p.a.,	Klasse FD 0,67% p.a.,
Klasse LC 1,13% p.a.,	Klasse LD 1,12% p.a.,
Klasse XC 0,27% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11 728,02.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		47 387 274,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-221,86	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-429 165,78	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-10 557,52	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	388 516,77	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 549 170,62	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3 551 860,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		52 436 877,27

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..			
	EUR		1 549 170,62
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	1 494 021,90	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 017 427,09	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	1 072 575,81	

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,30

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,85

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Multi Strategy

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	52 436 877,27
2018	EUR	47 387 274,64
2017	EUR	20 135 921,01
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
2019	Klasse CHF FCH	CHF -
	Klasse CHF LCH	CHF -
	Klasse FC	EUR 135,21
	Klasse FD	EUR 102,25
	Klasse LC	EUR 105,21
	Klasse LD	EUR 101,25
	Klasse NC	EUR -
	Klasse ND	EUR -
	Klasse XC	EUR 106,58
	2018	Klasse CHF FCH	CHF -
Klasse CHF LCH		CHF -
Klasse FC		EUR 121,14
Klasse FD		EUR 92,92
Klasse LC		EUR 94,70
Klasse LD		EUR 91,96
Klasse NC		EUR -
Klasse ND		EUR -
Klasse XC		EUR 95,12
2017		Klasse CHF FCH	CHF 101,25
	Klasse CHF LCH	CHF 100,21
	Klasse FC	EUR 129,53
	Klasse FD	EUR 99,92
	Klasse LC	EUR 101,73
	Klasse LD	EUR 99,40
	Klasse NC	EUR 100,00
	Klasse ND	EUR 98,66
	Klasse XC	EUR -

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 6,99% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 114 103 695,51.

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest New Resources (in Auflösung) investierte überwiegend in ausgewählte Aktien von Unternehmen aus den Bereichen Wasser, erneuerbare oder alternative Energien und Agrochemie. Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2019 bis zum 9. April 2019 (Auflösungsstichtag) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 19,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

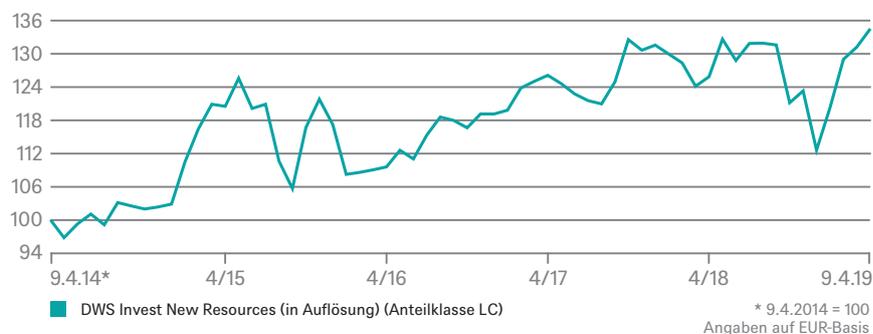
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB. Die im Portfolio enthaltenen Aktienpositionen konnten vor diesem Hintergrund in der Summe deutliche Kurszuwächse verzeichnen.

Einen überdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten im Berichtszeitraum insbesondere Aktien von Industrieunternehmen bei, die im Wasserbe-

DWS INVEST NEW RESOURCES (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

DWS INVEST NEW RESOURCES (IN AUFLÖSUNG)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU0237014641	19,4%
Klasse FC	LU0237015887	19,7%
Klasse LD	LU0237015291	19,4%
Klasse NC	LU0237015457	19,2%
Klasse TFC	LU1663935234	19,7%
Klasse TFD	LU1663937362	19,7%
Klasse USD FC ¹⁾	LU0273228162	17,9%
Klasse USD LC ¹⁾	LU0273227941	17,7%
Klasse USD TFC ¹⁾	LU1663939731	17,9%

¹⁾ in USD

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

Stand: 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

reich tätig waren. Dazu zählten der Sanitärhersteller Masco, der Produzent von Wasserpumpen Xylem sowie die ebenfalls im Wasserinfrastrukturbereich tätige Roper. Unternehmen in diesem Bereich kam die zunehmende Nachfrage nach Technologien zur Reduktion des Wasserverbrauchs zugute.

Positiv auf das Anlageergebnis wirkten sich zudem Engagements in Unternehmen aus dem Bereich erneuerbarer

bzw. alternativer Energien aus, denen u. a. gesunkene Produktionskosten zugutekamen. Zur Teilfondsperspektive beitrugen konnten hier v. a. die Positionen in Nordex und Vestas aus dem Windenergie- sowie First Solar und Solaredge aus dem Solarsegment. Im Energieeffizienzbereich partizipierte das Portfolio zudem mit Universal Display am Wachstum des Marktes für organische Leuchtdioden (OLEDs). Die Aktie des Unternehmens verzeichnete

einen überdurchschnittlichen Kursanstieg.

Im Agrarbereich profitierte der Teilfonds vom Kursanstieg der im Portfolio enthaltenen Aktien des u. a. im Futtermittelbereich tätigen Chemiekonzerns DSM sowie des Düngemittelherstellers OCI, der seine Produktionskapazitäten erfolgreich ausweiten konnte. Das Engagement in der ebenfalls im Düngemittelsegment tätigen Mosaic konnte die Erwartungen vor dem Hintergrund unternehmensspezifischer Belastungsfaktoren allerdings nicht erfüllen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Fusion des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest New Resources (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 9. April 2019 in den Teilfonds DWS Invest Climate Tech der DWS Invest, SICAV eingebracht. Die Ausgabe neuer Anteile des untergehenden Teilfonds wurde zum 2. April 2019 eingestellt. Anleger konnten ebenfalls bis zum 2. April 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Jahresabschluss

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	258 884,21	0,59
Telekommunikationsdienste	194 251,40	0,44
Dauerhafte Konsumgüter	6 462 453,27	14,65
Energie	6 336 704,75	14,36
Grundstoffe	7 487 056,11	16,96
Industrien	17 254 122,16	39,11
Versorger	3 723 252,95	8,43
Summe Aktien	41 716 724,85	94,54
2. Bankguthaben	2 349 447,86	5,33
3. Sonstige Vermögensgegenstände	137 196,46	0,31
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-78 900,82	- 0,18
III. Fondsvermögen	44 124 468,35	100,00

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

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

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							41 716 724,85	94,54
Aktien								
Geberit AG	Stück	2 212		255	CHF	406,6	798 652,80	1,81
Orsted A/S	Stück	13 240	8 247		DKK	513,2	910 196,15	2,06
Vestas Wind Systems A/S	Stück	10 732			DKK	594	853 940,22	1,94
AMG Advanced Metallurgical Group NV	Stück	21 067		3 476	EUR	29,8	627 796,60	1,42
BASF SE	Stück	5 531			EUR	69	381 639,00	0,86
Interpump Group SpA	Stück	14 022			EUR	31,62	443 375,64	1,00
Kingspan Group PLC	Stück	18 467			EUR	43,58	804 791,86	1,82
Koninklijke DSM NV	Stück	9 453	4 576		EUR	101,8	962 315,40	2,18
Nordex SE	Stück	25 827	25 827		EUR	15,1	389 987,70	0,88
OCI NV	Stück	34 162	13 313		EUR	25,4	867 714,80	1,97
Schneider Electric SE	Stück	4 804			EUR	72,78	349 635,12	0,79
Siemens AG	Stück	14 480			EUR	101,16	1 464 796,80	3,32
Veolia Environnement SA	Stück	59 489	12 192		EUR	20,34	1 210 006,26	2,74
Vinci SA	Stück	4 716			EUR	88,58	417 743,28	0,95
Halma PLC	Stück	19 228			GBP	17,68	393 567,85	0,89
China Everbright International Ltd	Stück	1 049 060	118 000		HKD	8,07	957 087,36	2,17
China Water Affairs Group Ltd	Stück	216 000			HKD	8,28	202 190,99	0,46
Asahi Kasei Corp.	Stück	13 202			JPY	1 165	122 755,19	0,28
Daikin Industries Ltd	Stück	1 600			JPY	13 180	168 309,88	0,38
Kubota Corp.	Stück	15 781	4 500		JPY	1 644	207 066,84	0,47
Kyudenko Corp.	Stück	4 220			JPY	3 070	103 401,07	0,23
Nidec Corp.	Stück	1 100			JPY	15 085	132 437,88	0,30
Yara International ASA	Stück	4 508			NOK	361,6	169 272,58	0,38
Alfa Laval AB	Stück	25 738	3 762		SEK	216,4	534 453,75	1,21
Chroma ATE, Inc.	Stück	34 000			TWD	143	139 787,07	0,32
Voltronic Power Technology Corp.	Stück	18 682			TWD	604	324 423,54	0,74
Acuity Brands, Inc.	Stück	1 674			USD	139,38	206 854,99	0,47
Albemarle Corp.	Stück	2 813		507	USD	86,24	215 074,33	0,49
American Water Works Co. Inc.	Stück	5 727	2 150		USD	104	528 044,61	1,20
AO Smith Corp.	Stück	13 630			USD	54,35	656 758,19	1,49
Aqua America, Inc.	Stück	8 993			USD	36,25	289 016,54	0,65
Archer-Daniels-Midland Co.	Stück	32 039	1 493		USD	42,76	1 214 581,72	2,75
CF Industries Holdings, Inc.	Stück	16 975	1 147	7 344	USD	43,03	647 576,71	1,47
Cisco Systems, Inc.	Stück	3 965			USD	55,26	194 251,40	0,44
Covanta Holding Corp.	Stück	60 330			USD	17,54	938 151,56	2,13
Danaher Corp.	Stück	14 149			USD	131,5	1 649 535,22	3,74
Darling Ingredients, Inc.	Stück	68 511	5 433		USD	21,73	1 319 866,86	2,99
Ecolab, Inc.	Stück	9 061			USD	180,63	1 451 029,04	3,29
First Solar, Inc.	Stück	25 742	4 124		USD	56,52	1 289 895,51	2,92
FMC Corp.	Stück	7 005			USD	80,04	497 078,88	1,13
Fortive Corp.	Stück	4 964		1 687	USD	86,13	379 049,84	0,86
Hubbell, Inc.	Stück	4 408			USD	124,27	485 643,94	1,10
IDEX Corp.	Stück	6 554			USD	155,13	901 389,14	2,04
Ingersoll-Rand PLC	Stück	3 698		1 340	USD	111,65	366 046,05	0,83
Itron, Inc.	Stück	12 107			USD	47,71	512 101,50	1,16
Livent Corp.	Stück	6 551	6 552	1	USD	12,51	72 656,59	0,16
Masco Corp.	Stück	43 276			USD	40,48	1 553 093,88	3,52
Mosaic Co./The	Stück	17 911	1 600	7 740	USD	27,59	438 108,45	0,99
Mueller Water Products, Inc.	Stück	50 539			USD	10,38	465 086,88	1,05
NextEra Energy, Inc.	Stück	4 695			USD	188,83	785 989,39	1,78
Nutrien Ltd	Stück	20 264	4 947		USD	53,19	955 576,06	2,17
NVIDIA Corp.	Stück	1 546			USD	188,88	258 884,21	0,59
Parker-Hannifin Corp.	Stück	4 822		1 041	USD	182,26	779 163,62	1,77
Roper Technologies, Inc.	Stück	5 606	336		USD	343,07	1 705 084,58	3,86
Solareidge Technologies, Inc.	Stück	9 613	292		USD	41,62	354 708,10	0,80
Sunrun Inc	Stück	52 904	12 948		USD	15,39	721 833,81	1,64
TE Connectivity Ltd	Stück	9 261			USD	85,8	704 458,26	1,60
Tetra Tech, Inc.	Stück	7 373		2 325	USD	59,68	390 106,46	0,88
Tpi Composites, Inc.	Stück	54 278			USD	28,66	1 379 145,59	3,13
Trimble, Inc.	Stück	6 425	3 582	3 289	USD	40,67	231 663,38	0,53
Xylem, Inc.	Stück	34 008			USD	80,08	2 414 433,50	5,47
Zoetis, Inc.	Stück	9 197	579		USD	101,48	827 440,43	1,88
Summe Wertpapiervermögen							41 716 724,85	94,54
Bankguthaben							2 349 447,86	5,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 795 891,61	4,08

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	2 404					2 783,39	0,01
Dänische Kronen	DKK	244 559					32 760,02	0,07
Norwegische Kronen	NOK	3 207 094					333 032,01	0,75
Polnischer Zloty	PLN	1					0,21	0,00
Schwedische Kronen	SEK	254 141					24 386,71	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Singapur Dollar	SGD	360					235,72	0,00
US-Dollar	USD	88 944					78 854,45	0,18
Israelischer Schekel	ILS	1					0,04	0,00
Australischer Dollar	AUD	294					186,18	0,00
Kanadischer Dollar	CAD	38 952					25 934,95	0,06
Hongkong Dollar	HKD	251 701					28 455,27	0,06
Japanischer Yen	JPY	2 952 878					23 567,84	0,05
Schweizer Franken	CHF	3 783					3 359,46	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							137 196,46	0,31
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							53 776,32	0,12
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							83 420,14	0,19
Summe der Vermögensgegenstände							44 203 369,17	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten							-78 900,82	-0,18
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-78 900,82	-0,18
Summe der Verbindlichkeiten							-78 900,82	-0,18
Fondsvermögen							44 124 468,35	100,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	169,41
Klasse LC	EUR	152,08
Klasse LD	EUR	147,44
Klasse NC	EUR	138,24
Klasse TFC	EUR	104,55
Klasse TFD	EUR	103,54
Klasse USD FC	USD	138,33
Klasse USD LC	USD	128,04
Klasse USD TFC	USD	99,51
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	17 710,240
Klasse LC	Stück	172 160,523
Klasse LD	Stück	42 473,092
Klasse NC	Stück	55 890,597
Klasse TFC	Stück	6 163,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse USD FC	Stück	187,000
Klasse USD LC	Stück	2 477,076
Klasse USD TFC	Stück	24,000

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

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

34% FTSE Environmental Opportunities All-Share Index, 33% DAX Global Agribusiness Index (in EUR), 33% S&P Global Water Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	8,092
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,561
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	112,642

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 9.4.2019 (Auflösungsstichtag) 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 derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

Australischer Dollar	AUD	1,580316	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,501922	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,126145	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,465169	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,863767	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,845498	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 941,319521	= EUR	1
Israelischer Schekel	ILS	4,039077	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	125,292703	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,629987	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,286436	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,421301	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,526229	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	34,781471	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,127950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 9.4.2019 (Auflösungsstichtag)

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	204 222,48
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	236,82
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	342,32
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29 011,53

Summe der Erträge EUR 175 790,09

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 816,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-167 632,08
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-169 480,88
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	11 929,92
Administrationsvergütung	EUR	-10 081,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-256,00
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9 418,04
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-5 929,56
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-21 603,98
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-113,52
Vertriebskosten	EUR	-16 204,95
andere	EUR	-5 285,51

Summe der Aufwendungen EUR -206 655,77

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -30 865,68

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	288 159,01
---	-----	------------

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 288 159,01

V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 257 293,33

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,25% ¹⁾	Klasse LC 0,48% ¹⁾
Klasse LD 0,48% ¹⁾	Klasse NC 0,69% ¹⁾
Klasse TFC 0,25% ¹⁾	Klasse TFD 0,25% ¹⁾
Klasse USD FC 0,25% ¹⁾	Klasse USD LC 0,48% ¹⁾
Klasse USD TFC 0,25% ¹⁾	

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 FC <0,001% ¹⁾	Klasse LC <0,001% ¹⁾
Klasse LD <0,001% ¹⁾	Klasse NC <0,001% ¹⁾
Klasse TFC <0,001% ¹⁾	Klasse TFD <0,001% ¹⁾
Klasse USD FC <0,001% ¹⁾	Klasse USD LC <0,001% ¹⁾
Klasse USD TFC <0,001% ¹⁾	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelösten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 091,81.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	38 395 047,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-23 009,68
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 645 183,23
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-3 257,80
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-30 865,68
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	288 159,01
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	7 143 578,57

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR 44 124 468,35

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 288 159,01

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	288 914,64
Devisen(termin)geschäften	EUR	-755,63

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
9.4.2019 (Auflösungstichtag)	EUR	44 124 468,35
2018	EUR	38 395 047,16
2017	EUR	63 934 792,73

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
9.4.2019 (Auflösungstichtag)			
	Klasse FC	EUR	169,41
	Klasse LC	EUR	152,08
	Klasse LD	EUR	147,44
	Klasse NC	EUR	168,24
	Klasse TFC	EUR	104,55
	Klasse TFD	EUR	103,54
	Klasse USD FC	USD	138,33
	Klasse USD LC	USD	128,04
	Klasse USD TFC	USD	99,51
2018	Klasse FC	EUR	141,51
	Klasse LC	EUR	127,32
	Klasse LD	EUR	123,90
	Klasse NC	EUR	115,98
	Klasse TFC	EUR	87,32
	Klasse TFD	EUR	86,81
	Klasse USD FC	USD	117,33
	Klasse USD LC	USD	108,83
	Klasse USD TFC	USD	84,41
2017	Klasse FC	EUR	163,87
	Klasse LC	EUR	148,75
	Klasse LD	EUR	145,65
	Klasse NC	EUR	136,55
	Klasse TFC	EUR	101,14
	Klasse TFD	EUR	101,14
	Klasse USD FC	USD	142,28
	Klasse USD LC	USD	133,01
	Klasse USD TFC	USD	102,32

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Nomura Japan Growth, der einen nachhaltigen Wertzuwachs anstrebt und hierzu in Aktien von japanischen Unternehmen investiert, einen Wertzuwachs von 22,5% pro Anteil (Anteilklasse MFCH; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum verzeichneten japanische Aktien kräftige Kursgewinne. Der japanische Markt – gemessen am TOPIX-Index – präsentierte sich seit der deutlichen Korrektur Ende des Jahres 2018 als besonders robust. Parallel zur Markterholung entwickelte sich der Teilfonds besser als der TOPIX-Index. Sowohl die Branchenstruktur als auch die Aktienauswahl wirkten sich positiv aus.

Innerhalb der Branchenstruktur leistete die Übergewichtung in den Bereichen Elektrogeräte, Information/Kommunikation und Maschinen einen maßgeblichen Beitrag. Gleichzeitig lieferte der Verzicht auf ein Engagement in Sektoren wie Landverkehr, Strom und Gas ebenfalls einen Mehrwert. Im Hinblick auf die Sektorperformance stand das Jahr 2019 im absoluten Gegensatz zu den Entwicklungen in 2018, als der TOPIX-Index aufgrund der Eintrübung der Marktaussichten für die weltweite gesamtwirtschaftliche Lage einen spürbaren Rückgang verzeichnete. Vor dem Hintergrund dieser

DWS INVEST NOMURA JAPAN GROWTH

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST NOMURA JAPAN GROWTH

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse MFCH	LU1218760608	22,5%	22,1%	12,1%
Klasse FCH	LU1302557449	–	16,4%	19,3%
Klasse JPY FC ²⁾	LU1342482384	22,7%	23,4%	33,6%

¹⁾ Klasse MFCH aufgelegt am 20.5.2015 / Klasse FCH aufgelegt am 15.10.2015 und letzte Anteilpreisberechnung am 10.9.2018 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren / Klasse JPY FC aufgelegt am 29.1.2016

²⁾ in JPY

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019

Marktkorrektur waren der Landverkehrssektor sowie der Strom- und Gassektor am Ende die einzigen beiden Sektoren im TOPIX-Index, die absolut betrachtet im Jahresverlauf keinen Rückgang verzeichneten. Obwohl sich die Verhandlungen im Zusammenhang mit dem Handelskonflikt zwischen den USA und China im Großteil des Jahres 2019 fortsetzten, besserte sich die Marktstimmung aufgrund der Fortschritte bei den Handelsgesprächen allmählich und ermöglichte eine starke Erholung, angeführt von den exportorientierten Sektoren, bei denen es im Jahr zuvor zu einem umfangreichen Abverkauf gekommen war. Da

der Teilfonds in exportorientierten Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen strukturell übergewichtet ist, erwies sich die V-förmige Erholung dieser Sektoren als starker Rückenwind zugunsten des Anlageergebnisses des Teilfonds.

Die sektorale Gewichtung wurde durch die Bottom-up-Aktienauswahl bestimmt. Deshalb nahm das Teilfondsmanagement keine gezielte Gewichtung spezifischer Sektoren auf Grundlage von branchenspezifischen Einschätzungen vor. Maßgeblich für die Tendenz des Teilfonds zu Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen ist die Anlagephilosophie, nach

der Investitionen in wettbewerbsstarke Unternehmen getätigt werden, die in der Lage sind, ihre Wettbewerbsfähigkeit aufrechtzuerhalten und mittel- bis langfristig ein hohes Gewinnwachstum zu erzielen. Im Zusammenhang mit dem japanischen Aktienmarkt sind Unternehmen, die eine hohe Wettbewerbsfähigkeit besitzen, tendenziell innerhalb der exportorientierten Sektoren – beispielsweise der Sektoren Elektrogeräte und Maschinen – konzentriert.

Im Hinblick auf die Aktienausswahl leisteten Titel wie Tokyo Electron (Elektrogeräte), Disco (Maschinen), M3 (Dienstleistungen), Persol Holdings (Dienstleistungen) und Murata Manufacturing (Maschinen) einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios. Isuzu (Transportmittel), Daiwa House Industry (Bauwesen), JXTG Holdings (Öl- und Kohleprodukte), Dentsu (Dienstleistungen) und Otsuka Holdings (Pharmazeutika) entwickelten sich indessen enttäuschend.

Auf Einzeltitelebene hatten unter anderem Tokyo Electron (Elektrogeräte) und Disco (Maschinen) den größten Einfluss auf das Anlageergebnis. Tokyo Electron ist Japans größter und weltweit der drittgrößte Hersteller von Halbleiterfertigungsanlagen. Das Unternehmen verzeichnet einen hohen Marktanteil bei Fotolackbeschichtungsanlagen und -entwicklern sowie bei isolierenden Filmätzsystemen. Hinsichtlich der Fundamentaldaten gab es keine Veränderung. Die Märkte

für Halbleiter und insbesondere Speicherchips befinden sich nach wie vor inmitten einer Phase von Bestandsanpassungen. Titel aus dem Bereich der Halbleiterindustrieanlagen einschließlich Tokyo Electron entwickelten sich 2019 überdurchschnittlich, da die meisten negativen Nachrichten bereits eingepreist waren und in Erwartung, dass die Nachfrage nach Speicher- und 5G-Chips die Investitionen in Waferfertigungsanlagen im Jahr 2020 ankurbeln wird. Disco beschäftigt sich mit der Herstellung und dem Verkauf von Präzisionsbearbeitungsanlagen und -werkzeugen zur Vereinzelung, zum Schleifen und zum Polieren von Halbleitern, elektronischen Komponenten und Siliziumwafern. Das Geschäftsmodell des Unternehmens, das sich auf „Kiru, Kezuru, Migaku“-Technologien konzentriert, verschafft dem Unternehmen eine starke Position unter den Back-end-Playern im Halbleiterbereich. Die Aktienkurse erholten sich deutlich, da die meisten negativen Nachrichten bereits eingepreist waren und in Erwartung, dass die Produktion von 5G-Chips zu höheren Investitionen von Auftragschipherstellern (Foundries) wie TSMC führen wird.

Im Gegensatz dazu gehörten Isuzu (Transportmittel) und Daiwa House Industry (Bauwesen) zu den größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Isuzu ist der größte inländische Nutzfahrzeughersteller in Japan und verzeichnet bei Leicht-Lastkraftwagen den größten Marktanteil. Das Unternehmen wies einen

Betriebsgewinn von 176,8 Milliarden Yen aus und lag damit unter der Unternehmensprognose für das Geschäftsjahr, das im März 2019 endete. Das Defizit wurde auf eine langsame Erholung der Nachfrage in einigen Überseemärkten und das Entstehen von Qualitätskosten zurückgeführt. Für das nächste Geschäftsjahr schätzt das Unternehmen einen Betriebsgewinn von 165 Milliarden Yen (-6,7% im Vergleich zum Vorjahr), was deutlich unter der Konsensprognose liegt. Das negative Gewinnwachstum führte dazu, dass der Aktienkurs im gesamten Jahr 2019 schwach blieb. Daiwa House Industry war ursprünglich Hersteller von Fertighäusern, hat jedoch seine Geschäftstätigkeit in den letzten Jahren auf individuell geplante Einfamilienhäuser, Mietwohnungen, Eigentumswohnungen, Gewerbeimmobilien, Logistikeinrichtungen, REITs und Hotels ausgedehnt. Das Unternehmen ist bei Mietwohnungen, Gewerbeimmobilien und Logistikeinrichtungen wettbewerbsfähig, da es über umfangreiche Kunden- und Mieterinformationen verfügt. Zu Beginn des Jahres brachen die Aktienkurse ein, nachdem das Unternehmen eine Mitteilung in Bezug auf die Nichteinhaltung von Gebäudestandards für Einfamilienhäuser und Mietwohnungen veröffentlichte.

Zu den 2019 verkauften Positionen zählte PeptiDream (Pharmazeutika). Bei diesem 2006 gegründeten Unternehmen handelt es sich um ein Bio-Venture-Unternehmen, dessen Ziel die Erforschung potenzieller

Arzneimittelkandidaten für neue Medikamente ist. Dabei kooperiert es im Bereich Forschung und Entwicklung mit großen in- und ausländischen Pharmagesellschaften, wobei seine eigene, spezielle Peptidtechnologie zum Einsatz kommt. Darüber hinaus vergibt das Unternehmen Lizenzen für seine zentrale PDPS (Peptide Discovery Platform System)-Technologie und betreibt im eigenen Haus Arzneimittelforschung unter Anwendung derselben Technologie. Die Aktienkurse stiegen im Jahresverlauf 2019 aufgrund einer Reihe positiver Ankündigungen. Seit der Erstinvestition des Teilfondsmanagements Ende 2015 sind die Aktienkurse fast um das Dreifache gestiegen, da das Unternehmen Verträge für gemeinsame Entwicklungen mit mehreren großen Pharmaunternehmen angekündigt hat. Die Pharmaunternehmen legen großen Wert auf die PDPS (Peptide Discovery Platform System)-Technologie von PeptiDream, wie an der großen Anzahl von Entwicklungsverträgen erkennbar ist, die das Unternehmen in den vergangenen Jahren bekannt gemacht hat. Jedoch konnte das Teilfondsmanagement bisher noch nicht erleben, dass diese Technologie zu großen Durchbrüchen bzw. Wirkstoffentdeckungen geführt hätte. Obgleich es weiß, dass der Zyklus der Wirkstoffentdeckung in der Regel durchschnittlich mindestens zehn Jahre dauert, entschied es sich zur Gewinnmitnahme, nachdem die Aktienkurse gegen Ende des Jahres auf historische Höchststände anstiegen.

Neu aufgebaut wurde eine Position in Daifuku (Maschinen). Daifuku ist ein bedeutender Hersteller von Förderanlagen und Material-Handling-Systemen auf dem Weltmarkt. Das Unternehmen vertreibt Distributionsanlagen und -systeme für eine breite Palette von Branchen, einschließlich Logistikzentren, Halbleiter- und Flat-Panel-Display (FPD)-Produktionsanlagen sowie Fertigungsstraßen für Automobile. Die Stärken des Unternehmens sind sein Produktangebot, das den Bedürfnissen verschiedener Branchen gerecht wird, und die Fähigkeit, den Kunden bereits in der Planungs- und Entwurfsphase von Logistikzentren komplette Lösungen anzubieten. Das Teilfondsmanagement erwartet, dass das Wachstum mittel- bis langfristig durch die Nachfrage nach leistungsstarken Distributionszentren angesichts eines wachsenden Bedarfs an Automatisierung und der Expansion des E-Commerce-Markts vorangetrieben wird.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

DWS Invest Nomura Japan Growth
Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil ¹⁾
Klasse FCH	LU1302557449	119,27

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 10.9.2018

Jahresabschluss

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	915 073 900,00	10,58
Telekommunikationsdienste	941 574 300,00	10,89
Dauerhafte Konsumgüter	1 375 920 400,00	15,89
Energie	285 153 710,00	3,30
Hauptverbrauchsgüter	1 499 313 100,00	17,33
Finanzsektor	627 979 400,00	7,26
Grundstoffe	421 922 600,00	4,88
Industrien	2 222 621 400,00	25,69
Summe Aktien	8 289 558 810,00	95,82
2. Derivate	30 209 428,00	- 0,35
3. Bankguthaben	388 773 230,00	4,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18 280 817,00	0,21
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-15 175 314,00	- 0,17
III. Fondsvermögen	8 651 228 115,00	100,00

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

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							8 289 558 810,00	95,82
Aktien								
Bridgestone Corp.	Stück	14 300		3 700	JPY	4 070	58 201 000,00	0,67
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	9 300		2 700	JPY	10 080	93 744 000,00	1,08
Daifuku Co., Ltd	Stück	30 000	31 600	1 600	JPY	6 660	199 800 000,00	2,31
Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd	Stück	104 200	51 100	13 900	JPY	1 816,5	189 279 300,00	2,19
Daikin Industries Ltd	Stück	14 100		5 100	JPY	15 450	217 845 000,00	2,52
Daiwa House Industry Co., Ltd	Stück	61 200	2 700	23 700	JPY	3 390	207 468 000,00	2,40
Dentsu, Inc.	Stück	21 800	25 100	3 300	JPY	3 775	82 295 000,00	0,95
Disco Corp.	Stück	6 000	1 300	2 200	JPY	25 900	155 400 000,00	1,80
Fancl Corp.	Stück	49 100	29 500	18 800	JPY	2 912	142 979 200,00	1,65
FANUC Corp.	Stück	3 100		600	JPY	20 330	63 023 000,00	0,73
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	1 600	400	1 000	JPY	65 000	104 000 000,00	1,20
Hitachi Metals Ltd	Stück	69 000	69 000		JPY	1 613	111 297 000,00	1,29
Hoya Corp.	Stück	17 100		8 200	JPY	10 450	178 695 000,00	2,06
IHI Corp.	Stück	83 300	86 100	2 800	JPY	2 574	214 414 200,00	2,48
Inpex Corp.	Stück	110 100	26 100	19 500	JPY	1 136,5	125 128 650,00	1,45
Isuzu Motors Ltd	Stück	94 300		57 000	JPY	1 299	122 495 700,00	1,42
ITOCHU Corp.	Stück	39 400	40 800	1 400	JPY	2 534,5	99 859 300,00	1,15
JX Holdings, Inc.	Stück	321 400	69 300	50 400	JPY	497,9	160 025 060,00	1,85
Kao Corp.	Stück	10 000		5 500	JPY	9 025	90 250 000,00	1,04
KDDI Corp.	Stück	57 600	15 300	15 900	JPY	3 253	187 372 800,00	2,17
Keyence Corp.	Stück	4 500	2 300	600	JPY	38 490	173 205 000,00	2,00
Koito Manufacturing Co., Ltd	Stück	22 900	8 200	4 500	JPY	5 100	116 790 000,00	1,35
Komatsu Ltd	Stück	80 300	4 700	13 500	JPY	2 642	212 152 600,00	2,45
Kose Corp.	Stück	4 300	6 500	2 200	JPY	16 000	68 800 000,00	0,79
M3, Inc.	Stück	23 900		32 900	JPY	3 305	78 989 500,00	0,91
Mitsubishi Electric Corp.	Stück	69 200	70 100	80 900	JPY	1 498,5	103 696 200,00	1,20
Mitsui Chemicals, Inc.	Stück	40 000		7 800	JPY	2 680	107 200 000,00	1,24
Murata Manufacturing Co., Ltd	Stück	50 800	43 800	8 900	JPY	6 746	342 696 800,00	3,96
Nidec Corp.	Stück	8 500		1 300	JPY	15 005	127 542 500,00	1,47
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	99 400	49 700	7 600	JPY	2 757	274 045 800,00	3,17
Nitori Holdings Co., Ltd	Stück	13 700	6 800	8 900	JPY	17 225	235 982 500,00	2,73
NTT Data Corp.	Stück	169 400	25 800	26 500	JPY	1 467	248 509 800,00	2,87
Obic Co., Ltd	Stück	6 100	6 900	800	JPY	14 760	90 036 000,00	1,04
Oriental Land Co., Ltd	Stück	4 400	4 100	12 100	JPY	14 880	65 472 000,00	0,76
Pan Pacific International Holdings Corp.	Stück	22 800	23 600	800	JPY	1 811	41 290 800,00	0,48
Penta-Ocean Construction Co., Ltd	Stück	145 300	150 300	5 000	JPY	677	98 368 100,00	1,14
Pigeon Corp.	Stück	19 000	17 900	9 400	JPY	4 015	76 285 000,00	0,88
Recruit Holdings Co., Ltd	Stück	56 900	4 700	29 700	JPY	4 099	233 233 100,00	2,70
Santen Pharmaceutical Co., Ltd	Stück	62 100	10 100	12 000	JPY	2 086	129 540 600,00	1,50
Shimano, Inc.	Stück	3 800	3 100	7 700	JPY	17 770	67 526 000,00	0,78
Shionogi & Co., Ltd	Stück	21 900	3 600	5 000	JPY	6 767	148 197 300,00	1,71
SMC Corp./Japan	Stück	2 700		1 800	JPY	50 290	135 783 000,00	1,57
SoftBank Group Corp.	Stück	40 200	29 200	5 600	JPY	4 756	191 191 200,00	2,21
Sony Corp.	Stück	43 600	2 000	7 000	JPY	7 401	322 683 600,00	3,73
Square Enix Holdings Co., Ltd	Stück	13 900		14 000	JPY	5 430	75 477 000,00	0,87
SUMCO Corp.	Stück	121 100	39 500	17 600	JPY	1 826	221 128 600,00	2,56
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd	Stück	57 400	15 900	8 900	JPY	3 544	203 425 600,00	2,35
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stück	65 300	12 200	8 400	JPY	4 038	263 681 400,00	3,05
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd	Stück	16 600		7 900	JPY	3 812	63 279 200,00	0,73
Suzuki Motor Corp.	Stück	12 600		3 100	JPY	4 567	57 544 200,00	0,66
Sysmex Corp.	Stück	5 800		1 600	JPY	7 449	43 204 200,00	0,50
T&D Holdings, Inc.	Stück	80 100	80 100		JPY	1 395	111 739 500,00	1,29
Terumo Corp.	Stück	36 200	37 400	1 200	JPY	3 885	140 637 000,00	1,62
Tokyo Electron Ltd	Stück	11 700	1 500	4 900	JPY	23 925	279 922 500,00	3,24
Trend Micro, Inc./Japan	Stück	22 800	12 800	3 600	JPY	5 600	127 680 000,00	1,48
Unicharm Corp.	Stück	56 500	46 200	6 300	JPY	3 700	209 050 000,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen							8 289 558 810,00	95,82
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-30 209 428,00	-0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
EUR/JPY 68,8 Mio.							-30 209 428,00	-0,35

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in JPY	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							388 773 230,00	4,49
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR	103					12 581,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanischer Yen	JPY						388 760 649,00	4,49
Sonstige Vermögensgegenstände							18 280 817,00	0,21
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							9 498 182,00	0,11
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							8 782 635,00	0,10
Summe der Vermögensgegenstände *							8 696 612 857,00	100,52
Sonstige Verbindlichkeiten							-15 175 314,00	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-15 175 314,00	-0,17
Summe der Verbindlichkeiten							-45 384 742,00	-0,52
Fondsvermögen							8 651 228 115,00	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 MFCH	EUR	112,12
Klasse JPY FC	JPY	13 365,00
Umlaufende Anteile		
Klasse MFCH	Stück	631 500,000
Klasse JPY FC	Stück	128,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index - BRS only

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	104,675
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,282
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	114,721

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Euro EUR 0,008199 = JPY 1

DWS Invest Nomura Japan Growth

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnote

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

DWS Invest Nomura Japan Growth

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	JPY	151 745 030,00	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	JPY	-23 239 760,00	
Summe der Erträge	JPY	128 505 270,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	JPY	-566 575,00	
2. Verwaltungsvergütung	JPY	-34 331 298,00	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	JPY	-38 777 285,00	
Erträge aus dem Expense Cap	JPY	8 242 951,00	
Administrationsvergütung	JPY	-3 796 964,00	
3. Verwahrstellenvergütung	JPY	-196 288,00	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	JPY	-5 150 587,00	
5. Taxe d'Abonnement	JPY	-3 944 809,00	
6. Sonstige Aufwendungen	JPY	-7 053 367,00	
Summe der Aufwendungen	JPY	-51 242 924,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	77 262 346,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	-435 934 055,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	JPY	-435 934 055,00	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	JPY	-358 671 709,00	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse MFCH 0,65% p.a., Klasse JPY FC 0,91% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 5 120 900,00.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelabfluss (netto)	JPY	-548 554 805,00	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	JPY	-34 904 001,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	JPY	77 262 346,00	
4. Realisierte Gewinne/Verluste	JPY	-435 934 055,00	
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	JPY	1 787 792 673,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	JPY	8 651 228 115,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	JPY	-435 934 055,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	JPY	-50 397 443,00
Devisen(termin)geschäften	JPY	-385 536 612,00

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse MFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	JPY	8 651 228 115,00	
2018	JPY	7 805 565 957,00	
2017	JPY	11 779 181 236,00	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FCH	EUR	-
	Klasse MFCH	EUR	112,12
	Klasse JPY FC	JPY	13 365,00
2018	Klasse FCH	EUR	-
	Klasse MFCH	EUR	91,49
	Klasse JPY FC	JPY	10 896,00
2017	Klasse FCH	EUR	126,35
	Klasse MFCH	EUR	113,51
	Klasse JPY FC	JPY	13 487,00

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 1,26% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 86 338 679,00.

DWS Invest Qi LowVol World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Qi LowVol World strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit in Aktien in- sowie ausländischer Emittenten. Bei der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens war ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis wichtig. Darüber hinaus wurden Titel nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (mit dem Ziel eines breit gestreuten Portfolios). Dies umfasste die Auswahl einer Kombination aus Aktien, von der erwartet wurde, dass diese mit hoher Wahrscheinlichkeit niedrige Preisschwankungen aufweisen werden. DWS Invest Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2019 einen Wertzuwachs von +25,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

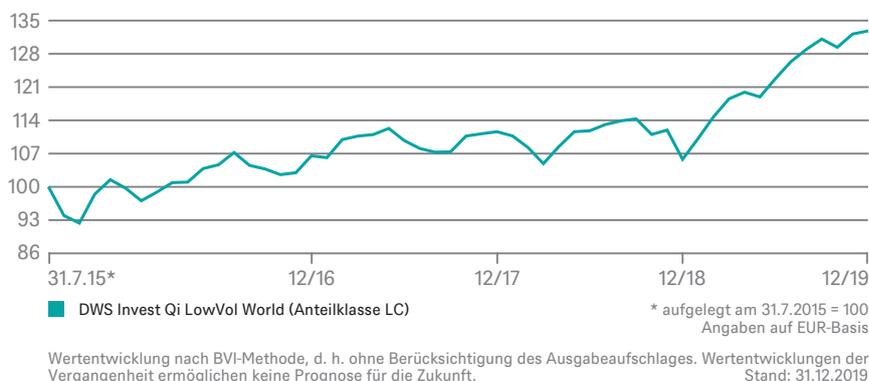
Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungs-

DWS INVEST QI LOWVOL WORLD

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST QI LOWVOL WORLD

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1230072479	25,6%	24,7%	32,8%
Klasse FC	LU1230072396	26,2%	26,7%	36,9%
Klasse FC EB	LU1236797764	26,8%	28,4%	39,3%
Klasse FCH (P) EB	LU1236813124	21,8%	27,5%	32,8%
Klasse FD	LU1342482624	26,3%	26,8%	40,2%
Klasse LD	LU1230072552	25,6%	24,7%	32,7%
Klasse ND	LU1230072636	24,7%	22,1%	28,7%
Klasse TFC	LU1663932306	26,2%	-	20,5%
Klasse TFD	LU1663932488	26,2%	-	20,5%
Klasse USD LC ²⁾	LU1230072719	22,8%	32,5%	35,4%

¹⁾ Klassen FC, FC EB, FCH (P) EB, LC, LD, ND und USD LC aufgelegt am 31.7.2015 / Klasse FD aufgelegt am 29.1.2016 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

reduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI

World resultierte u. a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe und Basisconsumgüter.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv. Zwar sorgte der Han-

delskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Fed. Mit seiner defensiveren Ausrichtung konnte der Teilfonds erwartungsgemäß nicht in vollem Umfang an dieser Entwicklung partizipieren, verzeichnete jedoch eine Aufwärtsmarktpartizipation von knapp 84% gemessen auf Schlusskursbasis zu seinem Anlageuniversum MSCI World. Der defensive DWS Invest Qi LowVol World konnte während mehrerer kleinerer und größerer Korrekturen im Jahresverlauf und damit einhergehender steigender Risikoaversion seine risikoreduzierende Eigenschaft ausspielen und die Verluste gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World strategiekonform abmindern. So zeigte der Teilfonds bspw. im Oktober, als Konjunktursorgen die Marktteilnehmer verunsicherten, eine Abwärtsmarktpartizipation von lediglich 47%.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Qi LowVol World

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	6 732 988,97	5,82
Telekommunikationsdienste	14 712 106,77	12,69
Dauerhafte Konsumgüter	27 626 382,29	23,84
Energie	1 445 260,86	1,24
Hauptverbrauchsgüter	11 590 762,26	10,02
Finanzsektor	22 231 188,82	19,20
Grundstoffe	8 479 982,08	7,33
Industrien	6 957 192,14	6,01
Versorger	13 876 690,66	12,00
Summe Aktien	113 652 554,85	98,15
2. Derivate	8 654,47	0,01
3. Bankguthaben	2 258 829,35	1,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	738 093,29	0,64
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	8 074,69	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-769 332,83	-0,67
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-105 941,25	-0,09
III. Fondsvermögen	115 790 932,57	100,00

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

DWS Invest Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							113 293 721,13	97,84
Aktien								
Agnico Eagle Mines Ltd	Stück	24 713	24 713	24 000	CAD	80,94	1 365 147,90	1,18
BCE, Inc.	Stück	25 005		3 776	CAD	60,42	1 031 094,85	0,89
First Capital Real Estate Investment Trust	Stück	40 000	40 000		CAD	20,85	569 189,77	0,49
Franco-Nevada Corp.	Stück	21 032	11 449	917	CAD	134,31	1 927 879,83	1,66
Intact Financial Corp.	Stück	3 269			CAD	140,68	313 861,70	0,27
Rogers Communications, Inc.	Stück	9 030			CAD	64,55	397 809,39	0,34
TELUS Corp.	Stück	8 206			CAD	50,39	282 206,43	0,24
Wheaton Precious Metals Corp.	Stück	32 981	16 744	33 863	CAD	38,92	876 047,57	0,76
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	Stück	14			CHF	84 700	1 091 754,47	0,94
Geberit AG	Stück	2 271	2 271	2 183	CHF	542,8	1 134 933,73	0,98
Nestle SA	Stück	17 843			CHF	105,18	1 727 883,96	1,49
Partners Group Holding AG	Stück	778		706	CHF	888,2	636 214,99	0,55
SGS SA	Stück	202		141	CHF	2 645	491 915,58	0,42
Swiss Life Holding AG	Stück	569			CHF	486,8	255 021,25	0,22
Swiss Re AG	Stück	7 421	7 421		CHF	109,1	745 419,44	0,64
SwissCom AG	Stück	1 674	1 674		CHF	513,8	791 886,77	0,68
Coloplast A/S	Stück	5 248	5 248		DKK	829,8	582 972,45	0,50
Novo Nordisk A/S	Stück	12 818	12 818		DKK	387,95	665 697,30	0,57
Tryg A/S	Stück	28 397			DKK	198,1	753 074,10	0,65
adidas AG	Stück	2 428	2 428		EUR	289,8	703 634,40	0,61
Aena SME SA	Stück	5 880		1 802	EUR	173,85	1 022 238,00	0,88
Amadeus IT Holding SA	Stück	9 738		9 614	EUR	73,16	712 432,08	0,62
Aroundtown SA	Stück	101 034	101 034		EUR	7,984	806 655,46	0,70
Assicurazioni Generali SpA	Stück	13 083			EUR	18,47	241 643,01	0,21
Bankinter SA	Stück	70 584			EUR	6,608	466 419,07	0,40
Beiersdorf AG	Stück	5 291	5 291		EUR	106,65	564 285,15	0,49
Colruyt SA	Stück	15 289	7 393		EUR	47,41	724 851,49	0,63
Dassault Systemes	Stück	4 956			EUR	147,75	732 249,00	0,63
Davide Campari-Milano SpA	Stück	27 642			EUR	8,195	226 526,19	0,20
Deutsche Telekom AG	Stück	68 424	37 069		EUR	14,57	996 937,68	0,86
Elisa Oyj	Stück	15 562	6 562		EUR	49,28	766 895,36	0,66
Endesa SA	Stück	17 909			EUR	24,4	436 979,60	0,38
Erste Group Bank AG	Stück	16 154	11 082		EUR	33,56	542 128,24	0,47
Hermes International	Stück	2 564	1 537	485	EUR	672,2	1 723 520,80	1,49
Iberdrola SA	Stück	36 472		36 721	EUR	9,302	339 262,54	0,29
KBC Groep NV	Stück	6 168	6 168		EUR	67,12	413 996,16	0,36
L'Oreal SA	Stück	4 300	4 300		EUR	264,3	1 136 490,00	0,98
Neste Oyj	Stück	9 830	19 434	19 321	EUR	30,99	304 631,70	0,26
Orange SA	Stück	49 000			EUR	13,17	645 330,00	0,56
Pernod Ricard SA	Stück	2 905	1 515		EUR	160,65	466 688,25	0,40
Poste Italiane SpA	Stück	29 317			EUR	10,165	298 007,31	0,26
Proximus NV	Stück	33 563			EUR	25,76	864 582,88	0,75
Sampo Oyj	Stück	15 542	26 494	15 542	EUR	38,9	604 583,80	0,52
Sanofi	Stück	6 687			EUR	89,85	600 826,95	0,52
SAP SE	Stück	6 100	6 100		EUR	120,32	733 952,00	0,63
Snam SpA	Stück	204 927	154 577		EUR	4,682	959 468,21	0,83
Telenet Group Holding NV	Stück	15 423			EUR	39,6	610 750,80	0,53
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Stück	109 731	83 369	59 012	EUR	5,974	655 532,99	0,57
Admiral Group PLC	Stück	22 074	13 986		GBP	23,18	600 166,29	0,52
Auto Trader Group PLC	Stück	39 426	91 502	156 316	GBP	6,08	281 166,40	0,24
Barrick Gold Corp.	Stück	87 464	87 465	1	GBP	13,5	1 384 969,56	1,20
Berkeley Group Holdings PLC	Stück	4 971			GBP	49,03	285 879,35	0,25
Direct Line Insurance Group PLC	Stück	57 347			GBP	3,171	213 296,67	0,18
GlaxoSmithKline PLC	Stück	51 120			GBP	18,026	1 080 854,75	0,93
Legal & General Group PLC	Stück	67 528			GBP	3,083	244 193,74	0,21
Smith & Nephew PLC	Stück	27 574	27 574		GBP	18,555	600 119,66	0,52
HKT Trust & HKT Ltd	Stück	282 000	282 000		HKD	11,06	357 419,16	0,31
Hong Kong & China Gas Co., Ltd	Stück	216 000	216 000		HKD	15,26	377 730,34	0,33
MTR Corp., Ltd	Stück	110 600			HKD	46,45	588 727,65	0,51
Canon, Inc.	Stück	19 200			JPY	2 986,5	470 158,73	0,41
Fast Retailing Co., Ltd	Stück	400	400		JPY	65 000	213 183,76	0,18
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Stück	18 200			JPY	3 611	538 864,58	0,47
NTT DOCOMO, Inc.	Stück	61 400			JPY	3 038	1 529 455,69	1,32
Oriental Land Co., Ltd	Stück	7 600	11 900	4 300	JPY	14 880	927 250,94	0,80
Osaka Gas Co., Ltd	Stück	28 200		5 700	JPY	2 091	483 486,00	0,42
Shimano, Inc.	Stück	1 500			JPY	17 770	218 554,35	0,19
Toyo Suisan Kaisha Ltd	Stück	21 400			JPY	4 630	812 410,49	0,70
Orkla ASA	Stück	63 310			NOK	89,12	572 738,11	0,49
Telenor ASA	Stück	29 000	29 000		NOK	158	465 118,57	0,40
Auckland International Airport Ltd	Stück	85 067	85 067		NZD	8,8	449 313,97	0,39
Ryman Healthcare Ltd	Stück	80 539	80 539		NZD	17,2	831 458,96	0,72
Spark New Zealand Ltd	Stück	181 206	118 580		NZD	4,345	472 572,55	0,41
Assa-Abloy AB	Stück	6 532	28 360	21 828	SEK	220,3	137 631,15	0,12
DBS Group Holdings Ltd	Stück	11 900			SGD	25,83	203 393,73	0,18
SATS Ltd	Stück	71 200			SGD	5,08	239 337,03	0,21
Singapore Exchange Ltd	Stück	134 200	92 300		SGD	8,9	790 330,44	0,68

DWS Invest Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AES Corp./VA	Stück	30 830	30 830		USD	20	550 240,89	0,47
Aflac, Inc.	Stück	5 632			USD	52,83	265 517,16	0,23
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	2 150	2 150		USD	234,95	450 778,56	0,39
Altria Group, Inc.	Stück	16 999			USD	50,4	764 545,35	0,66
Ameren Corp.	Stück	6 335	3 135		USD	76,36	431 679,95	0,37
American Tower Corp.	Stück	5 805	5 805		USD	228,1	1 181 617,33	1,02
American Water Works Co., Inc.	Stück	6 762			USD	123,01	742 275,16	0,64
ANSYS, Inc.	Stück	2 626		3 374	USD	255,88	599 625,93	0,52
Anthem, Inc.	Stück	1 584		2 045	USD	305,11	431 281,63	0,37
Aon PLC	Stück	1 084			USD	206,57	199 823,18	0,17
Apple, Inc.	Stück	2 188			USD	286,92	560 218,55	0,48
Arch Capital Group Ltd	Stück	32 200	32 200		USD	42,65	1 225 530,85	1,06
Atmos Energy Corp.	Stück	3 041		3 383	USD	110,14	298 889,62	0,26
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	3 872	3 872		USD	169,38	585 257,27	0,51
Bank of America Corp.	Stück	27 243		15 515	USD	35,49	862 800,27	0,74
Bank of New York Mellon Corp./The	Stück	9 007	9 007		USD	50,38	404 937,19	0,35
Baxter International, Inc.	Stück	14 000			USD	83,98	1 049 187,84	0,91
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	4 338			USD	225,21	871 819,46	0,75
Brown-Forman Corp.	Stück	4 610		6 375	USD	67,91	279 372,72	0,24
Camden Property Trust	Stück	10 063	7 841		USD	105,19	944 607,24	0,82
Chubb Ltd	Stück	4 073	4 073		USD	155,43	564 935,15	0,49
Church & Dwight Co., Inc.	Stück	12 629			USD	70,43	793 735,84	0,69
Cisco Systems, Inc.	Stück	7 146	29 542	22 396	USD	47,54	303 159,74	0,26
Citrix Systems, Inc.	Stück	11 936	11 936		USD	110,72	1 179 326,97	1,02
CMS Energy Corp.	Stück	17 938	11 481		USD	62,42	999 187,81	0,86
Coca-Cola Co./The	Stück	32 520	16 520		USD	55,23	1 602 783,72	1,38
Colgate-Palmolive Co.	Stück	12 200	12 200		USD	69,03	751 531,25	0,65
Comcast Corp.	Stück	27 701	27 701	3 409	USD	45,09	1 114 615,36	0,96
Consolidated Edison, Inc.	Stück	16 123			USD	89,98	1 294 616,64	1,12
Dollar General Corp.	Stück	5 580	5 580		USD	155,88	776 200,53	0,67
Dominion Resources, Inc.	Stück	17 529	17 529		USD	81,92	1 281 434,54	1,11
DTE Energy Co.	Stück	7 324	3 011		USD	128,73	841 351,45	0,73
Duke Energy Corp.	Stück	8 580			USD	90,86	695 679,75	0,60
Equity Residential	Stück	12 320			USD	80,83	888 653,85	0,77
Estee Lauder Cos, Inc./The	Stück	2 517			USD	206,7	464 272,58	0,40
Everest Re Group Ltd	Stück	3 376		1 340	USD	276,15	831 949,24	0,72
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	11 863			USD	77,53	820 755,22	0,71
Exxon Mobil Corp.	Stück	18 169	13 128	12 549	USD	70,35	1 140 629,16	0,98
Fiserv, Inc.	Stück	10 000	10 000		USD	115,69	1 032 393,26	0,89
Genuine Parts Co.	Stück	6 835			USD	105,94	646 171,54	0,56
Hershey Co./The	Stück	12 286	12 708	422	USD	146,95	1 611 125,77	1,39
Home Depot, Inc./The	Stück	3 884			USD	217,37	753 404,43	0,65
Johnson & Johnson	Stück	12 740			USD	145,64	1 655 767,83	1,43
JPMorgan Chase & Co.	Stück	2 049		2 846	USD	139,52	255 110,17	0,22
L3Harris Technologies, Inc.	Stück	3 414	3 414		USD	200,27	610 138,96	0,53
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	11 267	11 267		USD	111,85	1 124 588,46	0,97
MasterCard, Inc.	Stück	3 733	1 300	4 585	USD	296,07	986 283,43	0,85
McCormick & Co., Inc.	Stück	4 304			USD	169,94	652 705,42	0,56
McDonald's Corp.	Stück	9 000			USD	196,62	1 579 136,03	1,36
Microsoft Corp.	Stück	5 080		3 029	USD	157,2	712 632,45	0,62
Motorola Solutions, Inc.	Stück	6 346	6 346		USD	160,42	908 464,42	0,78
Newmont Mining Corp.	Stück	63 983	37 364		USD	43,35	2 475 158,66	2,14
NextEra Energy, Inc.	Stück	6 053	6 053		USD	241,47	1 304 317,13	1,13
NiSource, Inc.	Stück	15 049	1 170	6 918	USD	27,36	367 428,70	0,32
PepsiCo, Inc.	Stück	14 000			USD	137,45	1 717 204,91	1,48
Pinnacle West Capital Corp.	Stück	6 060	6 060		USD	88,92	480 863,06	0,42
Procter & Gamble Co.	Stück	11 213	9 618		USD	125,535	1 256 134,06	1,08
Public Storage	Stück	6 166		2 187	USD	211,2	1 162 108,76	1,00
Republic Services, Inc.	Stück	3 943			USD	90,19	317 347,08	0,27
ResMed, Inc.	Stück	5 556		2 569	USD	155,42	770 581,33	0,67
Ross Stores, Inc.	Stück	10 697	6 276	3 405	USD	114,68	1 094 709,84	0,95
SYSCO Corp.	Stück	13 910			USD	85,67	1 063 421,01	0,92
TJX Cos, Inc./The	Stück	28 040	5 067	6 119	USD	60,5	1 513 849,58	1,31
Verizon Communications, Inc.	Stück	34 870	6 570		USD	61,45	1 912 155,36	1,65
Visa, Inc.	Stück	7 316			USD	187,55	1 224 447,33	1,06
Walt Disney Co./The	Stück	7 600	7 600		USD	144,57	980 485,36	0,85
Waste Management, Inc.	Stück	12 615			USD	113,52	1 277 935,63	1,10
WEC Energy Group, Inc.	Stück	16 271			USD	92,03	1 336 266,28	1,15
Yum! Brands, Inc.	Stück	12 800	12 800		USD	101,14	1 155 266,71	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							358 833,72	0,31
Aktien								
Sika AG	Stück	2 135		3 865	CHF	182,55	358 833,72	0,31
Summe Wertpapiervermögen							113 652 554,85	98,15

DWS Invest Qi LowVol World

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate							8 633,66	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DJ Euro Stoxx 50 03/2020 (DB)	Stück	6	6				-540,00	0,00
S & P MINI 500 Futures 03/2020 (DB)	Stück	4	4				9 173,66	0,01
Devisen-Derivate							20,81	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
EUR/AUD 0,1 Mio.							-0,01	0,00
EUR/CAD 0,1 Mio.							-2,67	0,00
EUR/CHF 0,1 Mio.							-7,10	0,00
EUR/DKK 0,1 Mio.							-0,07	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							9,51	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							0,29	0,00
EUR/JPY 0,1 Mio.							0,21	0,00
EUR/NOK 0,1 Mio.							-2,99	0,00
EUR/NZD 0,1 Mio.							-2,75	0,00
EUR/SEK 0,1 Mio.							-0,02	0,00
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,06	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							26,57	0,00
Geschlossene Positionen								
EUR/CAD 0,1 Mio.							-0,22	0,00
Bankguthaben							2 258 829,35	1,95
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 371 972,54	1,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 470					9 934,90	0,01
Dänische Kronen	DKK	525 246					70 314,24	0,06
Norwegische Kronen	NOK	197 605					20 058,91	0,02
Schwedische Kronen	SEK	77 513					7 413,62	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	15 232					9 511,37	0,01
Hongkong Dollar	HKD	67 199					7 700,85	0,01
Japanischer Yen	JPY	6 828 666					55 990,79	0,05
Kanadischer Dollar	CAD	45 637					31 146,24	0,03
Neuseeländischer Dollar	NZD	51 685					31 022,18	0,03
Schweizer Franken	CHF	8 922					8 214,00	0,01
Singapur Dollar	SGD	53 229					35 221,81	0,03
US-Dollar	USD	672 728					600 327,90	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände							738 093,29	0,64
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							190 115,29	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							6 790,03	0,01
Sonstige Ansprüche							541 187,97	0,47
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							8 074,69	0,01
Summe der Vermögensgegenstände *							116 666 762,48	100,76
Sonstige Verbindlichkeiten							-769 332,83	-0,67
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-228 144,86	-0,20
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-541 187,97	-0,47
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-105 941,25	-0,09
Summe der Verbindlichkeiten							-875 829,91	-0,76
Fondsvermögen							115 790 932,57	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.

DWS Invest Qi LowVol World

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	136,94
Klasse FC EB	EUR	139,34
Klasse FCH (P) EB	EUR	132,83
Klasse FD	EUR	134,75
Klasse LC	EUR	132,80
Klasse LD	EUR	129,68
Klasse ND	EUR	127,44
Klasse TFC	EUR	120,52
Klasse TFD	EUR	118,42
Klasse USD LC	USD	135,43
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	166 021,369
Klasse FC EB	Stück	4 735,000
Klasse FCH (P) EB	Stück	100,000
Klasse FD	Stück	1 105,000
Klasse LC	Stück	18 940,000
Klasse LD	Stück	680 588,296
Klasse ND	Stück	149,684
Klasse TFC	Stück	11 809,000
Klasse TFD	Stück	21,000
Klasse USD LC	Stück	150,937

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	64,300
größter potenzieller Risikobetrag	%	80,884
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	68,960

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,01, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetragung auf EUR 810 870,45. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,666072	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

DWS Invest Qi LowVol World

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnote

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

DWS Invest Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2 870 904,17	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	43,70	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1 072,49	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-604 967,88	
Summe der Erträge	EUR	2 267 052,48	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-11 528,57	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 247 754,52	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-1 219 975,33	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	8 057,91	
Administrationsvergütung	EUR	-35 837,10	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2 014,73	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24 170,16	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-55 381,87	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-94 351,92	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1 435 201,77	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	831 850,71	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4 585 578,12	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4 585 578,12	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 417 428,83	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,92% p.a.,	Klasse FC EB 0,48% p.a.,
Klasse FCH (P) EB 0,51% p.a.,	Klasse FD 0,90% p.a.,
Klasse LC 1,45% p.a.,	Klasse LD 1,45% p.a.,
Klasse ND 2,14% p.a.,	Klasse TFC 0,92% p.a.,
Klasse TFD 0,92% p.a.,	Klasse USD LC 1,45% 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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 35 393,99.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	90 774 876,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-456 213,90		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 994 339,49		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	24 488,78		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	831 850,71		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	4 585 578,12		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	18 036 013,10		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	115 790 932,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	4 585 578,12
<u>aus:</u>		
Wertpapiergeschäften	EUR	4 248 763,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	3 637,81
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ ..	EUR	333 176,33

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

DWS Invest Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,50

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,80

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,06

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,30

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	115 790 932,57	
2018	EUR	90 774 876,27	
2017	EUR	96 068 134,88	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	136,94
	Klasse FC EB	EUR	139,34
	Klasse FCH (P) EB	EUR	132,83
	Klasse FD	EUR	134,75
	Klasse LC	EUR	132,80
	Klasse LD	EUR	129,68
	Klasse ND	EUR	127,44
	Klasse TFC	EUR	120,52
	Klasse TFD	EUR	118,42
	Klasse USD LC	USD	135,43
2018	Klasse FC	EUR	108,48
	Klasse FC EB	EUR	109,91
	Klasse FCH (P) EB	EUR	109,05
	Klasse FD	EUR	107,92
	Klasse LC	EUR	105,76
	Klasse LD	EUR	103,85
	Klasse ND	EUR	102,20
	Klasse TFC	EUR	95,47
	Klasse TFD	EUR	94,88
	Klasse USD LC	USD	110,25
2017	Klasse FC	EUR	113,80
	Klasse FC EB	EUR	114,79
	Klasse FCH (P) EB	EUR	118,69
	Klasse FD	EUR	114,64
	Klasse LC	EUR	111,57
	Klasse LD	EUR	110,27
	Klasse ND	EUR	109,23
	Klasse TFC	EUR	100,16
	Klasse TFD	EUR	100,16
	Klasse USD LC	USD	121,75

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 0,95% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 968 234,26.

DWS Invest Qi US Equity

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds in US-amerikanische Aktien, deren Auswahl sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse richtet; ihre Gewichtungen tragen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Die Titelauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz, der von der Quantitative Investments (Qi)-Gruppe verwaltet wird. Anlageentscheidungen werden unter Abwägung der Anlagechancen, die durch die Analyse der Fundamental- und technischen Daten ermittelt werden, und der damit verbundenen Risiken sowie Kostenaspekten getroffen. In diesem Zusammenhang obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Teilfondsmanagement.

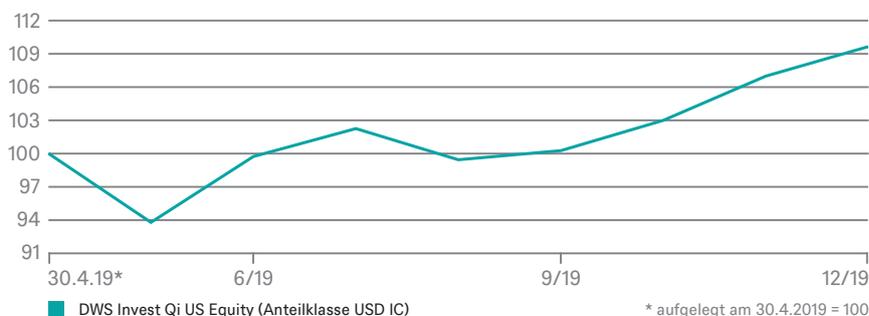
Im Berichtszeitraum von seiner Auflegung am 30. April 2019 bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 9,6% je Anteil (Anteilkategorie IC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI USA TR net verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 10,3% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einer-

DWS INVEST QI US EQUITY

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST QI US EQUITY

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD) vs. Vergleichsindex (in USD)

Anteilkategorie	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie USD IC	LU1978535810	9,6%
Kategorie USD RC	LU1978536115	9,4%
MSCI USA TR net		10,3%

¹⁾ aufgelegt am 30.4.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

seits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch kam es 2019 insgesamt zu einem ausgeprägten Kursanstieg an den Aktienbörsen. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019. Das Aktienengagement des Teilfonds konnte vor diesem Hintergrund in der Summe einen spürbaren Wertzuwachs verzeichnen.

Die den Anlageschwerpunkt darstellenden US-amerikanischen Aktien profitierten von den positiven Effekten der Steuerreform

des Vorjahres ebenso wie von der gesunden Konjunktur, dem erfreulich starken Arbeitsmarkt und den sinkenden Zinsen. Die US-amerikanische Notenbank Fed verabschiedete sich nicht nur von Zinserhöhungen, sondern senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf sogar, was neue Tiefstände bei Anleiheverzinsungen in vielen Ländern brachte und Aktien attraktiver machte. Dies half lange Zeit besonders zinssensitiven Sektoren wie Versorger, Immobilienaktien, und defensiven Konsumwerten. Gerade in diesen Branchen war die Kursentwicklung nicht nur von fundamentalen Faktoren getrieben. Allerdings sorgte eine Stabilisierung der Zinsen ab Ende August für Gewinnmit-

nahmen und Umschichtungen in zyklischere Sektoren. Die Finanzbranche insgesamt litt unter den niedrigen Zinsen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Qi US Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	1 056 656,28	17,35
Telekommunikationsdienste	923 970,59	15,19
Dauerhafte Konsumgüter	1 411 587,60	23,19
Energie	279 485,41	4,59
Hauptverbrauchsgüter	466 056,61	7,65
Finanzsektor	1 060 642,47	17,43
Grundstoffe	134 225,43	2,20
Industrien	433 325,59	7,16
Versorger	260 753,57	4,29
Summe Aktien	6 026 703,55	99,05
2. Bankguthaben	46 638,60	0,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	54 413,93	0,89
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-43 048,33	- 0,71
III. Fondsvermögen	6 084 707,75	100,00

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

DWS Invest Qi US Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							6 026 703,55	99,05
Aktien								
Abbott Laboratories	Stück	440	440		USD	87,49	38 495,60	0,63
AbbVie, Inc.	Stück	482	724	242	USD	89,34	43 061,88	0,71
Accenture PLC	Stück	73	146	73	USD	209,9	15 322,70	0,25
Activision Blizzard, Inc.	Stück	264	623	359	USD	58,86	15 539,04	0,26
Adobe Systems, Inc.	Stück	158	158		USD	326,25	51 547,50	0,85
Advanced Micro Devices, Inc.	Stück	219	219		USD	44,83	9 817,77	0,16
AES Corp./VA	Stück	2 530	2 530		USD	20	50 600,00	0,83
Air Products & Chemicals, Inc.	Stück	73	73		USD	234,95	17 151,35	0,28
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	Stück	272	272		USD	107,86	29 337,92	0,48
Allegion PLC	Stück	161	161		USD	124,105	19 980,91	0,33
Allstate Corp./The	Stück	120	120		USD	111,82	13 418,40	0,22
Alphabet, Inc.	Stück	61	77	16	USD	1 335,5	81 465,50	1,34
Alphabet, Inc.	Stück	69	69		USD	1 339,63	92 434,47	1,52
Altria Group, Inc.	Stück	891	891		USD	50,4	44 906,40	0,74
Amazon.com, Inc.	Stück	96	103	7	USD	1 852,03	177 794,88	2,92
AMETEK, Inc.	Stück	198	198		USD	99,82	19 764,36	0,33
Amgen, Inc.	Stück	221	221		USD	241,69	53 413,49	0,88
Anthem, Inc.	Stück	81	81		USD	305,11	24 713,91	0,41
Apple, Inc.	Stück	1 062	1 189	127	USD	286,92	304 709,04	5,01
Applied Materials, Inc.	Stück	456	456		USD	60,45	27 565,20	0,45
Arch Capital Group Ltd	Stück	544	544		USD	42,65	23 201,60	0,38
Arconic, Inc.	Stück	560	560		USD	30,96	17 337,60	0,29
Assurant, Inc.	Stück	147	147		USD	130,32	19 157,04	0,32
AT&T, Inc.	Stück	1 739	1 739		USD	39,17	68 116,63	1,12
Athene Holding Ltd	Stück	283	283		USD	47,15	13 343,45	0,22
Bank of America Corp.	Stück	2 790	2 790		USD	35,49	99 017,10	1,63
Bank of New York Mellon Corp./The	Stück	386	1 010	624	USD	50,38	19 446,68	0,32
Becton Dickinson & Co.	Stück	54	54		USD	272,09	14 692,86	0,24
Berkshire Hathaway, Inc.	Stück	340	340		USD	225,21	76 571,40	1,26
Biogen Idec, Inc.	Stück	58	87	29	USD	298,93	17 337,94	0,29
Booking Holdings, Inc.	Stück	9	16	7	USD	2 067,28	18 605,52	0,31
Bristol-Myers Squibb Co.	Stück	492	904	412	USD	64,35	31 660,20	0,52
Bristol-Myers Squibb Co. -Rights- Exp 31Mar21	Stück	147	147		USD	3,02	443,94	0,01
Cabot Oil & Gas Corp.	Stück	1 715	1 715		USD	17,13	29 377,95	0,48
CBRE Group, Inc.	Stück	663	663		USD	60,63	40 197,69	0,66
Chevron Corp.	Stück	307	307		USD	121,21	37 211,47	0,61
Chubb Ltd	Stück	101	101		USD	155,43	15 698,43	0,26
Church & Dwight Co., Inc.	Stück	305	305		USD	70,43	21 481,15	0,35
Cigna Corp.	Stück	81	144	63	USD	203	16 443,00	0,27
Cisco Systems, Inc.	Stück	1 595	1 595		USD	47,54	75 826,30	1,25
Citigroup, Inc.	Stück	658	658		USD	80,28	52 824,24	0,87
Citizens Financial Group, Inc.	Stück	314	622	308	USD	40,65	12 764,10	0,21
Coca-Cola Co./The	Stück	1 024	1 024		USD	55,23	56 555,52	0,93
Colgate-Palmolive Co.	Stück	64	64		USD	69,03	4 417,92	0,07
Comcast Corp.	Stück	1 016	1 016		USD	45,09	45 811,44	0,75
ConocoPhillips	Stück	706	706		USD	64,97	45 868,82	0,75
Constellation Brands, Inc.	Stück	33	136	103	USD	188	6 204,00	0,10
Continental Resources, Inc.	Stück	140	140		USD	34	4 760,00	0,08
Copart, Inc.	Stück	184	184		USD	89,84	16 530,56	0,27
CoStar Group, Inc.	Stück	43	43		USD	591,17	25 420,31	0,42
CSX Corp.	Stück	403	548	145	USD	72,64	29 273,92	0,48
CVS Health Corp.	Stück	178	286	108	USD	74,3	13 225,40	0,22
DexCom, Inc.	Stück	100	100		USD	215,65	21 565,00	0,35
Discover Financial Services	Stück	607	607		USD	84,88	51 522,16	0,85
DocuSign, Inc.	Stück	186	186		USD	72,72	13 525,92	0,22
Dollar General Corp.	Stück	130	130		USD	155,88	20 264,40	0,33
Domino's Pizza, Inc.	Stück	28	103	75	USD	292,78	8 197,84	0,14
DR Horton, Inc.	Stück	188	619	431	USD	52,64	9 896,32	0,16
Eaton Corp., PLC	Stück	158	158		USD	95,07	15 021,06	0,25
Ecolab, Inc.	Stück	54	54		USD	191,61	10 346,94	0,17
Edwards Lifesciences Corp.	Stück	32	102	70	USD	233,37	7 467,84	0,12
EOG Resources, Inc.	Stück	123	123		USD	82,92	10 199,16	0,17
Estee Lauder Cos, Inc./The	Stück	78	78		USD	206,7	16 122,60	0,27
Eversource Energy	Stück	142	142		USD	84,13	11 946,46	0,20
Expeditors International of Washington, Inc.	Stück	489	489		USD	77,53	37 912,17	0,62
Exxon Mobil Corp.	Stück	920	920		USD	70,35	64 722,00	1,06
F5 Networks, Inc.	Stück	163	221	58	USD	138,78	22 621,14	0,37
Facebook, Inc.	Stück	510	510		USD	204,43	104 259,30	1,71
Fastenal Co.	Stück	331	1 003	672	USD	36,99	12 243,69	0,20
Fiserv, Inc.	Stück	120	344	224	USD	115,69	13 882,80	0,23
FleetCor Technologies, Inc.	Stück	162	162		USD	284,99	46 168,38	0,76
FNF Group	Stück	348	348		USD	45,13	15 705,24	0,26
Gartner, Inc.	Stück	64	64		USD	152,53	9 761,92	0,16
Global Payments, Inc.	Stück	55	55		USD	180,76	9 941,80	0,16
Goldman Sachs Group, Inc.	Stück	136	136		USD	231,21	31 444,56	0,52
HEICO Corp.	Stück	66	66		USD	90,03	5 941,98	0,10

DWS Invest Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
Hershey Co./The	Stück	105	105		USD	146,95	15 429,75	0,25
HollyFrontier Corp.	Stück	360	602	242	USD	50,87	18 313,20	0,30
Home Depot, Inc./The	Stück	475	614	139	USD	217,37	103 250,75	1,70
Honeywell International, Inc.	Stück	150	150		USD	176,8	26 520,00	0,44
IAC/InterActive Corp.	Stück	117	117		USD	250,3	29 285,10	0,48
IDEXX Laboratories, Inc.	Stück	75	75		USD	262,98	19 723,50	0,32
IHS Markit Ltd	Stück	279	279		USD	74,84	20 880,36	0,34
Illinois Tool Works, Inc.	Stück	70	160	90	USD	180,03	12 602,10	0,21
Incyte Corp.	Stück	105	105		USD	87,66	9 204,30	0,15
Ingersoll-Rand PLC	Stück	58	58		USD	133,99	7 771,42	0,13
Intel Corp.	Stück	718	718		USD	59,6	42 792,80	0,70
Intercontinental Exchange Inc	Stück	134	134		USD	92,9	12 448,60	0,20
International Business Machines Corp.	Stück	186	186		USD	133,82	24 890,52	0,41
International Flavors & Fragrances, Inc.	Stück	51	51		USD	127,34	6 494,34	0,11
Intuit, Inc.	Stück	147	147		USD	263,2	38 690,40	0,64
Intuitive Surgical, Inc.	Stück	10	10		USD	596,36	5 963,60	0,10
Jazz Pharmaceuticals PLC	Stück	113	113		USD	150,25	16 978,25	0,28
Johnson & Johnson	Stück	583	583		USD	145,64	84 908,12	1,40
Jones Lang LaSalle, Inc.	Stück	312	312		USD	172,45	53 804,40	0,88
JPMorgan Chase & Co.	Stück	755	755		USD	139,52	105 337,60	1,73
Keysight Technologies, Inc.	Stück	181	181		USD	101,35	18 344,35	0,30
Kinder Morgan, Inc.	Stück	996	996		USD	21,145	21 060,42	0,35
KLA-Tencor Corp.	Stück	170	268	98	USD	176,16	29 947,20	0,49
Kroger Co./The	Stück	610	610		USD	29	17 690,00	0,29
L3Harris Technologies, Inc.	Stück	222	222		USD	200,27	44 459,94	0,73
Lamb Weston Holdings, Inc.	Stück	191	191		USD	85,7	16 368,70	0,27
Linde PLC	Stück	231	231		USD	211,91	48 951,21	0,80
Lowe's Companies, Inc.	Stück	265	265		USD	119,7	31 720,50	0,52
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Stück	119	119		USD	111,85	13 310,15	0,22
Masco Corp.	Stück	399	399		USD	48,02	19 159,98	0,32
MasterCard, Inc.	Stück	217	217		USD	296,07	64 247,19	1,06
Match Group, Inc.	Stück	183	183		USD	82,31	15 062,73	0,25
McCormick & Co., Inc.	Stück	44	44		USD	169,94	7 477,36	0,12
McDonald's Corp.	Stück	341	412	71	USD	196,62	67 047,42	1,10
Medtronic PLC	Stück	148	148		USD	113,55	16 805,40	0,28
Merck & Co., Inc.	Stück	893	893		USD	91,41	81 629,13	1,34
MetLife, Inc.	Stück	407	407		USD	51,05	20 777,35	0,34
Microsoft Corp.	Stück	1 577	1 777	200	USD	157,2	247 904,40	4,07
Monster Beverage Corp.	Stück	520	760	240	USD	63,51	33 025,20	0,54
Moody's Corp.	Stück	68	68		USD	236,73	16 097,64	0,26
Morgan Stanley	Stück	180	180		USD	51,13	9 203,40	0,15
National Oilwell Varco, Inc.	Stück	580	580		USD	25,27	14 656,60	0,24
Netflix, Inc.	Stück	95	95		USD	325,26	30 899,70	0,51
Newmont Mining Corp.	Stück	215	1 027	812	USD	43,35	9 320,25	0,15
NextEra Energy, Inc.	Stück	288	288		USD	241,47	69 543,36	1,14
NIKE, Inc.	Stück	388	388		USD	100,73	39 083,24	0,64
Norfolk Southern Corp.	Stück	102	102		USD	194,33	19 821,66	0,33
NRG Energy, Inc.	Stück	508	508		USD	39,2	19 913,60	0,33
NVIDIA Corp.	Stück	386	386		USD	233,12	89 984,32	1,48
NVR, Inc.	Stück	5	5		USD	3 805	19 025,00	0,31
OGE Energy Corp.	Stück	231	231		USD	44,1	10 187,10	0,17
Old Dominion Freight Line, Inc.	Stück	98	98		USD	188,1	18 433,80	0,30
O'Reilly Automotive, Inc.	Stück	30	30		USD	436,07	13 082,10	0,22
Paypal Holdings, Inc.	Stück	523	523		USD	107,8	56 379,40	0,93
PepsiCo, Inc.	Stück	134	134		USD	137,45	18 418,30	0,30
Pfizer, Inc.	Stück	1 339	1 889	550	USD	39,33	52 662,87	0,87
Philip Morris International, Inc.	Stück	206	206		USD	86,42	17 802,52	0,29
Procter & Gamble Co.	Stück	520	520		USD	125,535	65 278,20	1,07
Progressive Corp./The	Stück	124	411	287	USD	72,08	8 937,92	0,15
PulteGroup, Inc.	Stück	520	751	231	USD	38,64	20 092,80	0,33
QUALCOMM, Inc.	Stück	263	373	110	USD	88,06	23 159,78	0,38
Reinsurance Group of America, Inc.	Stück	103	103		USD	162,15	16 701,45	0,27
ResMed, Inc.	Stück	231	297	66	USD	155,42	35 902,02	0,59
Roper Technologies, Inc.	Stück	59	59		USD	356,68	21 044,12	0,35
Ross Stores, Inc.	Stück	273	273		USD	114,68	31 307,64	0,51
S+P Global, Inc.	Stück	98	98		USD	271,8	26 636,40	0,44
Salesforce.com, Inc.	Stück	167	167		USD	161,92	27 040,64	0,44
Sherwin-Williams Co./The	Stück	71	71		USD	579,18	41 121,78	0,68
Skyworks Solutions, Inc.	Stück	66	132	66	USD	121,23	8 001,18	0,13
Starbucks Corp.	Stück	300	300		USD	87,305	26 191,50	0,43
Steel Dynamics, Inc.	Stück	325	1 246	921	USD	34,42	11 186,50	0,18
SYSCO Corp.	Stück	328	328		USD	85,67	28 099,76	0,46
Target Corp.	Stück	119	119		USD	128,93	15 342,67	0,25
Texas Instruments, Inc.	Stück	330	330		USD	127,53	42 084,90	0,69
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stück	45	45		USD	324,88	14 619,60	0,24
TJX Cos, Inc./The	Stück	271	271		USD	60,5	16 395,50	0,27
T-Mobile US, Inc.	Stück	139	139		USD	77,36	10 753,04	0,18
TransDigm Group, Inc.	Stück	62	118	56	USD	560,16	34 729,92	0,57
Truist Financial Corp.	Stück	1 056	1 300	244	USD	56,51	59 674,56	0,98
Tyson Foods, Inc.	Stück	395	395		USD	90,63	35 798,85	0,59
UGI Corp.	Stück	563	840	277	USD	44,83	25 239,29	0,42
Union Pacific Corp.	Stück	30	30		USD	180,99	5 429,70	0,09
United Technologies Corp.	Stück	174	255	81	USD	150,19	26 133,06	0,43

DWS Invest Qi US Equity

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
UnitedHealth Group, Inc.	Stück	322	322		USD	294,62	94 867,64	1,56
Unum Group	Stück	341	341		USD	28,97	9 878,77	0,16
US Bancorp	Stück	634	634		USD	59,42	37 672,28	0,62
Valero Energy Corp.	Stück	195	195		USD	93,47	18 226,65	0,30
Varian Medical Systems Inc.	Stück	52	52		USD	141,39	7 352,28	0,12
Veeva Systems, Inc.	Stück	67	215	148	USD	139,43	9 341,81	0,15
Verizon Communications, Inc.	Stück	1 040	1 040		USD	61,45	63 908,00	1,05
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stück	131	312	181	USD	219,05	28 695,55	0,47
ViacomCBS, Inc.	Stück	216	216		USD	41,94	9 059,04	0,15
Visa, Inc.	Stück	569	615	46	USD	187,55	106 715,95	1,75
Vistra Energy Corp.	Stück	822	822		USD	22,79	18 733,38	0,31
Vulcan Materials Co.	Stück	130	130		USD	143,53	18 658,90	0,31
Walt Disney Co./The	Stück	540	540		USD	144,57	78 067,80	1,28
Waste Management, Inc.	Stück	132	132		USD	113,52	14 984,64	0,25
WEC Energy Group, Inc.	Stück	446	446		USD	92,03	41 045,38	0,67
Wells Fargo & Co.	Stück	680	680		USD	54,03	36 740,40	0,60
Williams Cos, Inc./The	Stück	641	641		USD	23,54	15 089,14	0,25
Xcel Energy, Inc.	Stück	215	215		USD	63	13 545,00	0,22
Yum! Brands, Inc.	Stück	162	162		USD	101,14	16 384,68	0,27
Zebra Technologies Corp.	Stück	82	82		USD	254,98	20 908,36	0,34
Zoetis, Inc.	Stück	186	186		USD	132,19	24 587,34	0,40
Summe Wertpapiervermögen							6 026 703,55	99,05
Bankguthaben							46 638,60	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD						46 638,60	0,77
Sonstige Vermögensgegenstände							54 413,93	0,89
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							4 215,61	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ..							50 198,32	0,82
Summe der Vermögensgegenstände							6 127 756,08	100,71
Sonstige Verbindlichkeiten							-43 048,33	-0,71
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-43 048,33	-0,71
Summe der Verbindlichkeiten							-43 048,33	-0,71
Fondsvermögen							6 084 707,75	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.

DWS Invest Qi US Equity

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse USD IC	USD	109,63
Klasse USD RC	USD	109,35
Umlaufende Anteile		
Klasse USD IC	Stück	55 389,000
Klasse USD RC	Stück	111,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Developed - US Net TR Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	99,449
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,817
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,682

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 30.4.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Qi US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 30.4.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	USD	70 422,43	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	72,34	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-20 430,69	
Summe der Erträge	USD	50 064,08	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	USD	-36,17	
2. Verwaltungsvergütung	USD	14 474,17	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	USD	-7 537,73	
Erträge aus dem Expense Cap	USD	50 198,32	
Administrationsvergütung	USD	-28 186,42	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-19,09	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	USD	-7 192,31	
5. Taxe d'Abonnement	USD	-434,87	
6. Sonstige Aufwendungen	USD	-15 931,16	
davon:			
Vertriebskosten	USD	-14 883,94	
andere	USD	-1 047,22	
Summe der Aufwendungen	USD	-9 139,43	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	40 924,65	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-41 467,58	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-41 467,58	
V. Ergebnis der Geschäftsperiode	USD	-542,93	

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 0,16%¹⁾, Klasse USD RC 0,43%¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 958,89.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode			
USD 0,00			
1. Mittelzufluss (netto)	USD	5 550 000,00	
2. Ordentlicher Nettoertrag	USD	40 924,65	
3. Realisierte Gewinne/Verluste	USD	-41 467,58	
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	USD	535 250,68	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode			
USD 6 084 707,75			

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-41 467,58
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-41 467,58

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD RC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode			
2019	USD	6 084 707,75	
2018	USD	-	
2017	USD	-	
Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode			
2019	Klasse USD IC	USD	109,63
	Klasse USD RC	USD	109,35
2018	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD RC	USD	-
2017	Klasse USD IC	USD	-
	Klasse USD RC	USD	-

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 0,00 % der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

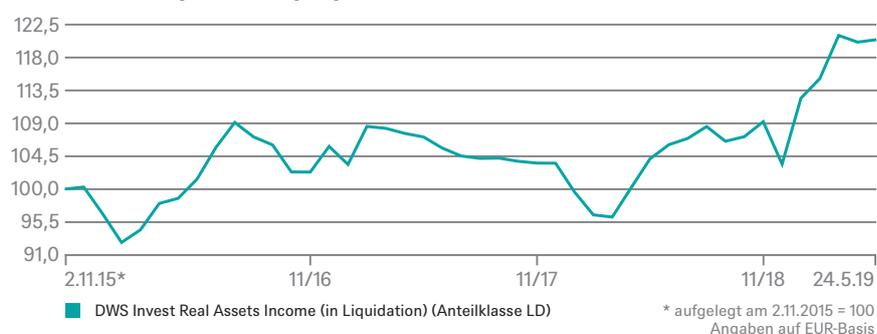
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) war es, langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds weltweit in öffentlich gehandelte Sachwerte – ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien-gesellschaften und börsennotierte Infrastrukturunternehmen sowie Rohstoffe.

Globale Immobilien- und Infrastrukturwerte entwickelten sich im Zeitraum bis zum 24. Mai 2019 positiv und folgten dem allgemeinen Aufwärtstrend des internationalen Aktienmarktes. Insgesamt starteten die Aktienmärkte mit kräftigen Kursgewinnen in das Jahr 2019. Gründe waren ein erwartetes Abkommen zwischen den beiden Wirtschaftsgrößmächten der Welt sowie der weniger restriktive Kurs einiger großer Zentralbanken, die die Aktienkurse deutlich ansteigen ließen. Besonders hohe Zuwächse wurden im Januar verzeichnet, als sich die Märkte vom schlechten Jahresende 2018 erholten. Bessere Unternehmensgewinne als erwartet und der Schwenk der US-Notenbank (Fed) hin zu einer lockeren Geldpolitik hoben die Anlegerstimmung und bescherten den US-Märkten den größten Monatsgewinn seit drei Jahren. Die Aufwärtsbewegung setzte sich im Februar und März fort, wenn auch in abgeschwächter Form wegen der anhaltenden Sorge über Wachstums-, Handels- und geopolitische Risiken. Im

DWS INVEST REAL ASSETS INCOME (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 24.5.2019 (Auflösungsstichtag)

DWS INVEST REAL ASSETS INCOME (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LD	LU1279614413	16,4%
Klasse LDQ	LU1279614686	16,4%
Klasse XD	LU1279614926	17,0%
Klasse SEK XDH (P) ¹⁾	LU1486579391	14,6%
Klasse USD LD ²⁾	LU1279614769	13,8%
Klasse USD XD ²⁾	LU1279614843	14,4%

¹⁾ in SEK
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 24.5.2019 (Auflösungsstichtag)

Übergang zum zweiten Quartal wechselte mehrmals die Dynamik an den Aktienmärkten. Ein positiverer Ausblick für die Handelsgespräche zwischen den USA und China gab den risikoreicheren Anlageklassen im April Auftrieb, bevor sich die Stimmung im Mai infolge der sich zuspitzenden Handelsspannungen zwischen China und den USA verschlechterte und den Aktien einen massiven Dämpfer versetzte.

In diesem Umfeld erzielten globale Immobilien- und Infrastrukturwerte zweistellige

Zuwächse. Besonders stark war die Performance im ersten Quartal, das von der gemäßigten Geldpolitik der Fed und niedrigeren Renditen profitierte. Der Beginn des zweiten Quartals fiel gemischt aus, da Anleger defensive Werte gegenüber Wachstumswerten bevorzugten. Als im Mai die Handelsspannungen zwischen den USA und China wieder zunahm und die risikoreichen Anlageklassen vom Ausverkauf an den weltweiten Aktienmärkten betroffen waren, konnten sich Immobilienwerte jedoch gut behaupten. Unter den

Teilsektoren sind besonders US-amerikanische Rechenzentrum-REITs hervorzuheben, die sich von einer schlechten Performance im Jahr 2018 erholten, sowie US-amerikanische Industriewerte mit weiterhin soliden Fundamentaldaten. Ebenfalls erwähnenswert war der amerikanische Midstream-Energiesektor, der durch günstige Bewertungen und anziehende Rohstoffpreise unterstützt wurde. Vor diesem schwierigen Hintergrund verzeichnete DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 24. Mai 2019 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 16,4% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde vor allem von den positiven Beiträgen des US-amerikanischen Midstream-Energiesektors und auf Funkmasten spezialisierter REITs in den USA beeinflusst. Das größte durchschnittliche Engagement des Teilfonds und der größte positive Beitrag im Berichtszeitraum kam vom amerikanischen Midstream-Energiesektor. Der Midstream-Energiesektor legte im ersten Quartal 2019 besonders kräftig zu. Dies lag an den attraktiven Bewertungen nach dem Ausverkauf im Dezember 2018, der Erholung der Ölpreise auf über 60 US-Dollar pro Barrel, der allgemein größeren Risikobereitschaft und einer durchwegs soliden Gewinnsaison. Das Engagement in auf Funkmas-

ten spezialisierte REITs in den USA leistete ebenfalls einen überdurchschnittlichen Performance-Beitrag. Solide Gewinne, günstige Rahmenbedingungen in der Branche und die Flucht in sichere Werte im Mai 2019 gaben dem Teilsektor Auftrieb. Auf einer wichtigen Konferenz der Funkmastenbetreiber im Mai 2019 wurden ebenfalls die positiven Branchentrends bestätigt, wobei 5G ein erhebliches langfristiges Potenzial bietet. Bei den globalen Immobilienwerten kam der größte Beitrag vom US-amerikanischen Teilsektor der Netzvermietung. Die Netzvermietung ist defensiver ausgerichtet und profitierte im Berichtszeitraum von einer gemäßigten Politik der Fed und niedrigeren Anleiherenditen. Günstig wirkte sich auch das externe Wachstumsumfeld auf den Teilsektor aus. Auf der anderen Seite entstand der größte negative Beitrag durch das Engagement bei europäischen Satelliten, da der Aktienkurs von SES nach der Bekanntgabe neuer Prognosen zum Videogeschäft, die schwächer als erwartet ausfielen, nachgab. Bei den globalen Immobilienwerten wirkte sich das Engagement im

Einzelhandelssektor in Kontinentaleuropa ebenfalls leicht negativ aus, bedingt durch die weiterhin schwierige Geschäftslage in diesem Teilsektor.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. Mai 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 6. Mai 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. Mai 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

DWS INVEST REAL ASSETS INCOME (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LD	LU1279614413	103,30
Klasse LDQ	LU1279614686	90,06
Klasse SEK XDH (P)	LU1486579391	1 072,24 ¹⁾
Klasse USD LD	LU1279614769	105,42 ²⁾
Klasse USD XD	LU1279614843	110,73 ²⁾
Klasse XD	LU1279614926	108,25

¹⁾ in SEK

²⁾ in USD

Jahresabschluss

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

Vermögensübersicht

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	276 461,28	105,99
2. Sonstige Vermögensgegenstände	30 144,96	11,56
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-45 770,50	- 17,55
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-260 835,74	- 100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 24.5.2019 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							276 461,28	105,99
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						234 766,71	90,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 552					9 676,91	3,71
Dänische Kronen	DKK	74 664					9 998,09	3,83
Schwedische Kronen	SEK	26 287					2 547,61	0,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	3 986					2 461,90	0,94
Brasilianischer Real	BRL	842					186,42	0,07
Hongkong Dollar	HKD	21 944					2 497,01	0,96
Japanischer Yen	JPY	307 177					2 503,77	0,96
Kanadischer Dollar	CAD	4 195					2 785,44	1,07
Neuseeländischer Dollar	NZD	4 211					2 463,32	0,94
Schweizer Franken	CHF	228					203,14	0,08
Singapur Dollar	SGD	4 156					2 697,84	1,03
US-Dollar	USD	4 113					3 673,12	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände							30 144,96	11,56
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							1 893,75	0,73
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							28 228,39	10,82
Sonstige Ansprüche							22,82	0,01
Summe der Vermögensgegenstände							306 606,24	117,55
Sonstige Verbindlichkeiten							-45 770,50	-17,55
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-45 770,50	-17,55
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-260 835,74	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-306 606,24	-117,55
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse LDQ	EUR	0,00
Klasse XD	EUR	0,00
Klasse SEK XDH (P)	SEK	0,00
Klasse USD LD	USD	0,00
Klasse USD XD	USD	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse LDQ	Stück	0,000
Klasse XD	Stück	0,000
Klasse SEK XDH (P)	Stück	0,000
Klasse USD LD	Stück	0,000
Klasse USD XD	Stück	0,000

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

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

50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index TR (in EUR) und 50% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index TR (in EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	2,631
größter potenzieller Risikobetrag	%	198,386
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,933

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 24.5.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 24.5.2019

Australischer Dollar	AUD	1,599139	= EUR	1
Brasilianischer Real	BRL	4,276508	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,510022	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,132573	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,461364	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,861848	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,885640	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	126,738817	= EUR	1
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,667576	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,548022	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,534811	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,131950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 24. Mai 2019 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 24.5.2019 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	21 016,98	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	10 282,77	
3. Ertragsausgleich	EUR	-31 299,75	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-130,90	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	10 596,15	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-3 091,63	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	28 138,93	
Administrationsvergütung	EUR	-14 451,15	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	41,37	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9 791,10	
5. Taxe d'Abonnement ¹⁾	EUR	-246,26	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4 609,66	
Vertriebskosten	EUR	-1 216,79	
andere	EUR	-3 392,87	
7. Aufwandsausgleich	EUR	4 140,40	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag ²⁾	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	141 655,77	
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-141 655,77	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres ²⁾	EUR	0,00	

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 15 281,66.

²⁾ Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilschäftes wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilschäftes, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen innerhalb des Ausweispostens „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse LD 0,70% ³⁾ ,	Klasse LDQ 0,70% ³⁾ ,
Klasse XD 0,19% ³⁾ ,	Klasse SEK XDH (P) 0,20% ³⁾ ,
Klasse USD LD 0,70% ³⁾ ,	Klasse USD XD 0,19% ³⁾

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.

³⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4 768,88.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1 563 079,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-53 890,06		
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-1 674 113,49		
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	142 580,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1 816 693,67		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	108 902,50		
4. Ordentlicher Nettoertrag ²⁾	EUR	0,00		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	56 021,19		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	185 337,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	-43 681,69
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-141 655,77

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
24.5.2019 (Liquidationsstichtag)	EUR	-	
2018	EUR	1 563 079,86	
2017	EUR	11 007 361,56	
Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres			
24.5.2019 (Liquidationsstichtag)			
Klasse FC	EUR	-	
Klasse LD	EUR	-	
Klasse LDH (P)	EUR	-	
Klasse LDQ	EUR	-	
Klasse XD	EUR	-	
Klasse SEK XDH (P)	SEK	-	
Klasse USD LD	USD	-	
Klasse USD XD	USD	-	
2018	EUR	-	
Klasse FC	EUR	92,71	
Klasse LD	EUR	-	
Klasse LDH (P)	EUR	85,21	
Klasse LDQ	EUR	96,63	
Klasse XD	EUR	964,66	
Klasse SEK XDH (P)	SEK	97,02	
Klasse USD LD	USD	101,35	
Klasse USD XD	USD	101,42	
2017	EUR	97,65	
Klasse LD	EUR	102,61	
Klasse LDH (P)	EUR	91,46	
Klasse LDQ	EUR	100,51	
Klasse XD	EUR	1 042,07	
Klasse SEK XDH (P)	SEK	107,06	
Klasse USD LD	USD	110,22	
Klasse USD XD	USD	-	

DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 24. Mai 2019 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren einzelne Ansprüche sowie Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen aus diverse(n) Kostenpositionen offen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Realisierung der betreffenden Forderungen bzw. Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile an dem Teilfonds hielten.

DWS Invest SDG Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

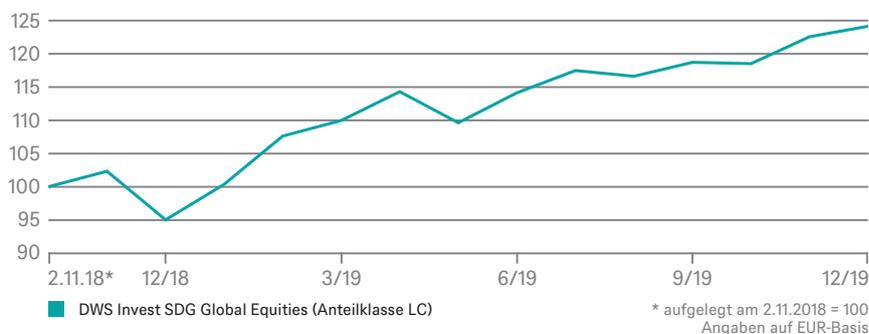
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG Global Equities ist es, einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten, die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen oder in einem Industriesektor tätig sind, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030 beiträgt. Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung wurde im September 2015 auf einem Gipfel der Vereinten Nationen von allen Mitgliedstaaten verabschiedet. Sie schafft die Grundlage dafür, weltweiten wirtschaftlichen Fortschritt im Einklang mit sozialer Gerechtigkeit und im Rahmen der ökologischen Grenzen der Erde zu gestalten. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 30,7% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung mindestens eines der 17 Nachhaltig-

DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST SDG GLOBAL EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1891311356	30,7%	24,2%
Klasse FC	LU1891310895	31,8%	25,4%
Klasse FD	LU1891310978	31,8%	25,4%
Klasse IC	LU1891311190	32,2%	25,9%
Klasse ID	LU1891311273	32,2%	25,9%
Klasse LD	LU1891311430	30,6%	24,1%
Klasse NC	LU1914384349	29,9%	23,7%
Klasse TFC	LU1932912360	-	17,0%
Klasse TFD	LU1932912527	-	17,0%
Klasse XC	LU1891311513	32,4%	26,0%
Klasse XD	LU1891311604	32,4%	26,0%

¹⁾ Klassen FC, FD, IC, ID, LC, LD, XC und XD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

keitsziele der UN (Sustainable Development Goals, sogenannte SDG) leisteten. Im Gesamtportfolio wird angestrebt, dass durchschnittlich 50% der Unternehmenserträge zur Erreichung der 17 Ziele beitragen. Alle im Teilfonds enthaltenen Unternehmen erfüllen zusätzlich die definierten ESG-Standards der DWS.

Innerhalb des Aktienportfolios war der Teilfonds

hinsichtlich seiner Branchenallokation grundsätzlich breit aufgestellt. Regional lag der Investitionsschwerpunkt aufgrund des stabilen makroökonomischen Umfelds in den USA und daneben in europäischen Werten. Selektive Engagements in japanischen und chinesischen Aktien rundeten das Portefeuille ab. Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen

zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine Lockerung der Geldpolitik in den USA, infolgedessen die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% – 1,75% p. a. herabsenkte. Per saldo konnte das Aktienportfolio somit positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds beitragen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	28 252 105,70	10,56
Telekommunikationsdienste	2 252 195,75	0,84
Dauerhafte Konsumgüter	83 644 213,94	31,25
Energie	33 646 781,08	12,59
Finanzsektor	9 545 384,68	3,57
Grundstoffe	4 042 017,63	1,51
Industrien	63 586 487,64	23,75
Versorger	24 087 009,07	9,00
Summe Aktien	249 056 195,49	93,07
2. Investmentanteile		
Sonstige Fonds	11 389 348,20	4,26
Summe Investmentanteile	11 389 348,20	4,26
3. Bankguthaben		
	6 649 539,12	2,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände		
	902 916,94	0,34
5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	247 135,09	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-644 949,12	- 0,24
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-1 595,87	0,00
III. Fondsvermögen	267 598 589,85	100,00

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

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							249 056 195,49	93,07
Aktien								
Lend Lease Group	Stück	273 566	323 650	55 360	AUD	17,92	3 061 204,33	1,14
Geberit AG	Stück	9 318	9 619	606	CHF	542,8	4 656 676,59	1,74
Orsted A/S	Stück	40 926	42 745	2 294	DKK	692	3 791 282,70	1,42
Vestas Wind Systems A/S	Stück	44 997	45 129	807	DKK	673,6	4 057 573,66	1,52
Kingspan Group PLC	Stück	87 464	87 221	2 140	EUR	54,5	4 766 788,00	1,78
Koninklijke Philips NV	Stück	244 039	238 623	402	EUR	43,725	10 670 605,28	3,99
Neste Oyj	Stück	94 077	93 305		EUR	30,99	2 915 446,23	1,09
Nordex SE	Stück	275 820	275 820		EUR	12,08	3 331 905,60	1,25
Schneider Electric SE	Stück	60 462	59 314	452	EUR	92	5 562 504,00	2,08
Siemens AG	Stück	75 443	79 592	6 010	EUR	116,54	8 792 127,22	3,29
Umicore SA	Stück	58 864	61 975	4 115	EUR	43,54	2 562 938,56	0,96
Veolia Environnement SA	Stück	576 788	566 563		EUR	24	13 842 912,00	5,17
Verbund AG	Stück	44 222	46 221	1 999	EUR	44,74	1 978 492,28	0,74
AstraZeneca PLC	Stück	92 081	91 998	2 672	GBP	77,04	8 320 768,25	3,11
John Laing Group PLC	Stück	1 389 743	1 376 216	18 356	GBP	3,811	6 211 898,60	2,32
Pearson PLC	Stück	296 865	296 865		GBP	6,468	2 252 195,75	0,84
Unilever PLC	Stück	170 231	170 624	3 986	GBP	43,925	8 770 564,48	3,28
China Everbright International Ltd	Stück	1 831 000	3 115 000	1 400 000	HKD	6,19	1 298 830,81	0,49
Daiseki Co., Ltd	Stück	62 600	62 600		JPY	3 165	1 624 534,01	0,61
Kubota Corp.	Stück	164 700	164 700		JPY	1 726	2 330 854,43	0,87
Unicharm Corp.	Stück	62 600	60 900	400	JPY	3 700	1 899 139,28	0,71
Mowi ASA	Stück	171 229	167 897		NOK	228,4	3 969 922,34	1,48
Scatec Solar ASA	Stück	149 067	148 252	6 093	NOK	123,6	1 870 288,37	0,70
Yara International ASA	Stück	39 800	39 089	336	NOK	366,1	1 479 079,07	0,55
Abiomed, Inc.	Stück	8 916	8 916		USD	169,77	1 350 766,71	0,50
Acuity Brands, Inc.	Stück	8 805	8 805		USD	137,64	1 081 492,14	0,40
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	Stück	30 471	30 178	202	USD	84,67	2 302 319,59	0,86
Citrix Systems, Inc.	Stück	40 645	40 645		USD	110,72	4 015 896,83	1,50
Covanta Holding Corp.	Stück	272 733	267 556	771	USD	14,81	3 604 475,60	1,35
Darling Ingredients, Inc.	Stück	321 255	375 887	62 679	USD	28,02	8 032 807,66	3,00
Ecolab, Inc.	Stück	9 391	9 195	64	USD	191,61	1 605 755,26	0,60
EnerSys	Stück	49 015	48 150	128	USD	75,46	3 300 617,13	1,23
Equinix, Inc.	Stück	15 261	17 108	2 261	USD	577,91	7 870 322,77	2,94
First Solar, Inc.	Stück	122 631	124 715	4 738	USD	55,52	6 075 738,43	2,27
Gilead Sciences, Inc.	Stück	44 694	44 694		USD	65,56	2 614 794,19	0,98
Insmed, Inc.	Stück	52 602	52 602		USD	23,53	1 104 519,85	0,41
Itron, Inc.	Stück	86 821	95 132	10 153	USD	83,13	6 440 682,72	2,41
Masco Corp.	Stück	180 781	179 893	323	USD	48,02	7 746 834,57	2,89
Medtronic PLC	Stück	125 664	123 507	305	USD	113,55	12 733 487,31	4,76
Merck & Co., Inc.	Stück	97 902	95 557	584	USD	91,41	7 986 097,62	2,98
Microsoft Corp.	Stück	97 284	96 827	1 382	USD	157,2	13 647 192,02	5,10
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	53 152	57 158	4 772	USD	122,59	5 814 655,61	2,17
Ormat Technologies, Inc.	Stück	66 586	77 672	13 129	USD	75,3	4 474 322,09	1,67
PepsiCo, Inc.	Stück	41 602	41 731	1 496	USD	137,45	5 102 797,05	1,91
Pfizer, Inc.	Stück	38 898	53 695	17 136	USD	39,33	1 365 213,46	0,51
PNC Financial Services Group, Inc./The	Stück	11 635	13 720	2 661	USD	161,33	1 675 061,91	0,63
Salesforce.com, Inc.	Stück	39 111	38 381		USD	161,92	5 651 305,13	2,11
Solaredge Technologies, Inc.	Stück	48 265	64 193	17 075	USD	93,1	4 009 879,60	1,50
SunPower Corp.	Stück	72 486	72 486		USD	7,815	505 513,15	0,19
Sunrun, Inc.	Stück	171 317	260 558	94 906	USD	13,94	2 131 142,92	0,80
TE Connectivity Ltd	Stück	12 385	14 416	2 674	USD	95,13	1 051 387,60	0,39
Tpi Composites, Inc.	Stück	75 802	203 110	132 139	USD	18,31	1 238 563,71	0,46
Universal Display Corp.	Stück	10 044	11 154	1 552	USD	204,37	1 831 779,48	0,68
VMware, Inc.	Stück	36 101	39 202	4 553	USD	153,27	4 937 711,72	1,85
Xylem, Inc.	Stück	109 588	106 530	450	USD	79,09	7 734 529,82	2,89
Investmentanteile							11 389 348,20	4,26
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%)	Anteile	515	3 073	2 584	EUR	9 839,114	5 067 143,45	1,90
Deutsche Global Liquidity Series Plc - Managed Dollar Fund - EUR - (0,150%)	Anteile	686	1 638	952	USD	10 320,998	6 322 204,75	2,36
Summe Wertpapiervermögen							260 445 543,69	97,33

DWS Invest SDG Global Equities

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							6 649 539,12	2,48
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 324 871,30	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	8 513					9 984,75	0,00
Dänische Kronen	DKK	74 722					10 003,00	0,00
Norwegische Kronen	NOK	100 375					10 189,07	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	16 028					10 008,67	0,00
Hongkong Dollar	HKD	86 807					9 947,86	0,00
Japanischer Yen	JPY	1 200 686					9 844,88	0,00
Schweizer Franken	CHF	10 918					10 052,48	0,00
US-Dollar	USD	621 526					554 637,11	0,21
Termingelder								
EUR - Guthaben (Commerzbank, Frankfurt)	EUR						4 700 000,00	1,77
Sonstige Vermögensgegenstände							902 916,94	0,34
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							195 477,45	0,07
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							17 433,38	0,01
Sonstige Ansprüche							690 006,11	0,26
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften							247 135,09	0,09
Summe der Vermögensgegenstände							268 245 134,84	100,24
Sonstige Verbindlichkeiten							-644 949,12	-0,24
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-421 213,12	-0,16
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-223 736,00	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften							-1 595,87	0,00
Summe der Verbindlichkeiten							-646 544,99	-0,24
Fondsvermögen							267 598 589,85	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 FC	EUR	125,39
Klasse FD	EUR	124,94
Klasse IC	EUR	125,85
Klasse ID	EUR	125,42
Klasse LC	EUR	124,17
Klasse LD	EUR	123,71
Klasse NC	EUR	123,70
Klasse TFC	EUR	117,02
Klasse TFD	EUR	117,02
Klasse XC	EUR	126,02
Klasse XD	EUR	125,61
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	28 885,000
Klasse FD	Stück	100,000
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	15 659,144
Klasse LD	Stück	2 055 813,876
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	9 300,000
Klasse TFD	Stück	3 178,000
Klasse XC	Stück	48 995,475
Klasse XD	Stück	100,000

DWS Invest SDG Global Equities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,662
größter potenzieller Risikobetrag	%	108,302
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,717

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxemburg als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Invest SDG Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	4 853 768,75
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7 087,97
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-714 094,63
Summe der Erträge	EUR	4 146 762,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-35 237,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3 278 228,04
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-3 565 388,80
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	643 421,60
Administrationsvergütung	EUR	-356 260,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-389,64
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-235 347,69
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-265 833,23
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-405 092,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-4 220 128,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-73 366,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-1 521 163,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1 521 163,08
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 594 529,28

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse FD 0,91% p.a.,
Klasse IC 0,59% p.a.,	Klasse ID 0,59% p.a.,
Klasse LC 1,68% p.a.,	Klasse LD 1,66% p.a.,
Klasse NC 2,35% p.a.,	Klasse TFC 0,90% ¹⁾ ,
Klasse TFD 0,80% ¹⁾ ,	Klasse XC 0,46% p.a.,
Klasse XD 0,45% 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.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 267 758,55.

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

I. Wert des Fondsvermögens		
am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	4 767 073,73
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-9 129,72
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	244 187 389,80
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	767 756,18
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-73 366,20
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1 521 163,08
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	19 480 029,14
II. Wert des Fondsvermögens		
am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	267 598 589,85

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	-1 521 163,08
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 527 770,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	6 607,61

Angaben zur Ertragsverwendung *

DWS Invest SDG Global Equities

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,88

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,26

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,56

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,41

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	267 598 589,85
2018		EUR	4 767 073,73
2017		EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	125,39
	Klasse FD	EUR	124,94
	Klasse IC	EUR	125,85
	Klasse ID	EUR	125,42
	Klasse LC	EUR	124,17
	Klasse LD	EUR	123,71
	Klasse NC	EUR	123,70
	Klasse TFC	EUR	117,02
	Klasse TFD	EUR	117,02
	Klasse XC	EUR	126,02
2018	Klasse XD	EUR	125,61
	Klasse FC	EUR	95,15
	Klasse FD	EUR	95,15
	Klasse IC	EUR	95,20
	Klasse ID	EUR	95,20
	Klasse LC	EUR	95,02
	Klasse LD	EUR	95,02
	Klasse NC	EUR	95,24
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-
2017	Klasse XC	EUR	95,21
	Klasse XD	EUR	95,22
	Klasse FC	EUR	-
	Klasse FD	EUR	-
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse ID	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
Klasse TFD	EUR	-	
Klasse XC	EUR	-	
Klasse XD	EUR	-	

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 3,43% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 26 239 442,60.

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

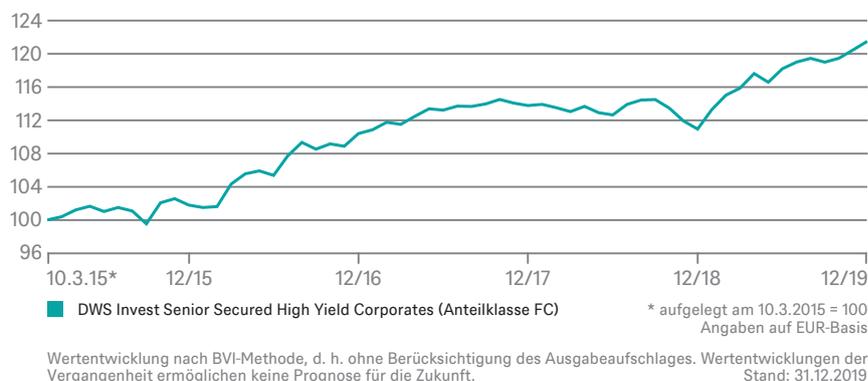
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu investiert er weltweit in besicherte Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Darüber hinaus kann in Unternehmensanleihen, die die vorstehenden Kriterien nicht erfüllen, sowie in Geldmarktinstrumenten, verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds kann Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke einsetzen.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 9,5% je Anteil (Anteilkategorie FC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS INVEST SENIOR SECURED HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST SENIOR SECURED HIGH YIELD CORPORATES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie FC	LU0982745456	9,5%	10,0%	21,4%
Kategorie FD	LU0982745530	9,5%	10,1%	20,1%
Kategorie ID	LU0982745613	9,8%	10,9%	23,1%
Kategorie LD	LU0982745373	9,1%	8,9%	18,5%
Kategorie TFC	LU1982200864	–	–	4,1%
Kategorie XD	LU1633890535	10,0%	–	8,6%
Kategorie USD IC10 ²⁾	LU1880860124	7,4%	–	3,5%

¹⁾ Klassen FC und ID aufgelegt am 10.3.2015 / Klassen FD und LD aufgelegt am 14.1.2016 / Klasse XD aufgelegt am 14.7.2017 / Klasse USD IC10 aufgelegt am 28.9.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019
²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement engagierte sich nach wie vor global in besicherte Hochzins-Unternehmensanleihen, wobei Emissionen aus Europa und den USA Anlageschwerpunkte bildeten. Bei High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden

und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikoaspekten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation stellte es das Portfeuille breit auf.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa

sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50%-1,75% p. a. gesenkt hatte. Zudem strahlte auch die gute Stimmung an den Aktienbörsen positiv auf die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten aus.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 3,9% p. a.* gegenüber 5,6% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch die Verringerung der Risikoprämien bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen zum Ausdruck, die mit gesunkenen Renditen und Kurssteigerungen einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtags-

bezogen 4,5 Jahre, die durchschnittliche Kapitalbindung (Duration) 3,8 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	15 851 211,02	97,25
Summe Anleihen	15 851 211,02	97,25
2. Derivate	66,37	0,00
3. Bankguthaben	359 496,69	2,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	266 025,71	1,62
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-177 914,59	- 1,09
III. Fondsvermögen	16 298 752,46	100,00

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						14 014 825,87	85,99
Verzinsliche Wertpapiere							
4,00 % 3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	150 000		120 000	% 103,226	154 839,00	0,95
4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	100 000		220 000	% 93,338	93 338,50	0,57
3,00 % ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	100 000		100 000	% 105,716	105 716,50	0,65
1,50 % ADLER Real Estate AG 2017/2021	EUR	100 000	100 000		% 102,062	102 062,00	0,63
7,25 % Almoviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	120 000			% 92,496	110 995,20	0,68
5,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	100 000	100 000	300 000	% 102,525	102 525,00	0,63
2,50 % Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000		% 101,492	101 491,50	0,62
2,875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	110 000		100 000	% 103,804	114 183,85	0,70
5,00 % Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	110 000	110 000		% 101,167	111 283,70	0,68
4,75 % Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	130 000		235 000	% 106,682	138 685,95	0,85
4,00 % Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	100 000			% 102,384	102 383,50	0,63
1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	100 000	100 000		% 100,634	100 634,00	0,62
4,75 % BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	150 000	100 000	220 000	% 103,939	155 908,50	0,96
4,625 % Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	100 000	100 000	120 000	% 104,204	104 203,50	0,64
3,625 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	100 000	100 000		% 101,25	101 250,00	0,62
9,00 % CMF SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	160 000			% 93,338	149 340,00	0,92
3,375 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	100 000		100 000	% 103,218	103 218,50	0,63
4,25 % Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	200 000	200 000		% 103,162	206 325,00	1,27
1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		% 101,658	101 658,00	0,62
5,00 % Digi Communications NV -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	130 000		200 000	% 102,904	133 775,20	0,82
3,875 % Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	100 000	100 000		% 101,846	101 846,00	0,63
2,375 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	100 000	100 000	150 000	% 101,467	101 467,00	0,62
5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	120 000	100 000	200 000	% 106,04	127 248,00	0,78
1,75 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2024	EUR	120 000	120 000		% 100,266	120 318,60	0,74
3,50 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	120 000	120 000		% 105,67	126 804,00	0,78
3,00 % El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	130 000		100 000	% 103,971	135 162,30	0,83
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	190 000			% 103,245	196 165,50	1,20
2,875 % Equinix, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	100 000	100 000		% 103,407	103 407,00	0,63
4,25 % Evoca SpA -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	100 000	100 000		% 101,478	101 478,50	0,62
3,125 % Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000		% 106,636	106 636,00	0,65
3,625 % Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	110 000		210 000	% 104,654	115 118,85	0,71
3,00 % Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	140 000			% 107,812	150 936,80	0,93
1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000		% 102,22	102 220,50	0,63
4,375 % House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000		% 103,132	103 131,50	0,63
4,875 % Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	137 083		152 917	% 102,878	141 029,27	0,87
6,50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	160 000		200 000	% 105,964	169 543,20	1,04
4,75 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	100 000	100 000		% 109,662	109 662,50	0,67
4,75 % InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	100 000	100 000		% 108,364	108 363,50	0,66
3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	100 000	100 000		% 98,556	98 555,50	0,60
4,50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	100 000			% 102,448	102 448,00	0,63
5,50 % Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	120 000		100 000	% 106,098	127 317,60	0,78
2,857 % Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	100 000	100 000		% 100,738	100 737,50	0,62
6,75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	200 000		100 000	% 80,455	160 910,00	0,99
3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	100 000		200 000	% 102,114	102 113,50	0,63
3,25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	130 000	130 000		% 103,75	134 875,00	0,83
7,75 % LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	81 000	81 000	348 300	% 94,54	76 577,81	0,47
2,625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		% 104,522	104 522,50	0,64
5,50 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	200 000	150 000	500 000	% 103,064	206 129,00	1,26
5,25 % Monitchem Hold Co., 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	100 000	100 000		% 105,102	105 101,50	0,64
3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	100 000		200 000	% 110,383	110 383,00	0,68
2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		% 101,238	101 237,50	0,62
4,25 % Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024 *	EUR	200 000		100 000	% 72,183	144 366,00	0,89
1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		% 102,988	102 987,50	0,63
3,75 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	251 778	134 881	314 722	% 102,206	257 331,98	1,58
3,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	100 000	100 000		% 103,727	103 727,00	0,64
7,00 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	280 000			% 87,238	244 266,40	1,50
3,25 % Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	100 000		240 000	% 102,82	102 820,50	0,63

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,125 % OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	110 000	110 000		104,254	114 678,85	0,70
4,00 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	100 000		230 000	96,554	96 553,50	0,59
3,625 % Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	100 000			105,644	105 643,50	0,65
5,375 % Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	110 000		150 000	101,335	111 468,50	0,68
3,75 % Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	100 000	200 000	230 000	104,054	104 054,50	0,64
4,00 % Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	100 000		100 000	102,25	102 250,00	0,63
3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	200 000	100 000	100 000	101,438	202 875,00	1,24
5,875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		105,682	105 682,00	0,65
6,875 % Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	130 000			107,689	139 995,70	0,86
6,375 % Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	160 000		130 000	99,327	158 923,20	0,98
3,375 % RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	165 000		425 000	104,052	171 685,80	1,05
6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	190 000			111,702	212 234,75	1,30
5,375 % Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	240 000		100 000	80,165	192 396,00	1,18
3,75 % Salini Impregio SpA (MTN) 2016/2021	EUR	100 000			102,667	102 667,00	0,63
4,25 % SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	150 000		350 000	103,196	154 794,75	0,95
4,125 % Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	120 000	120 000		105,146	126 175,80	0,77
3,25 % Schaeffler Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	150 000		175 000	102,844	154 266,00	0,95
6,375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		103,758	103 758,50	0,64
7,00 % Sisal Group SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	100 000	100 000		103,809	103 809,00	0,64
1,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	100 000	100 000		101,715	101 715,00	0,62
5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	140 000	140 000		104,59	146 426,00	0,90
5,375 % Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	100 000	200 000	300 000	99,213	99 213,00	0,61
6,25 % Tasty Bondco 1 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	100 000	100 000		105,016	105 015,50	0,64
3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	100 000		300 000	108,37	108 370,00	0,67
5,25 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024 *	EUR	150 000		100 000	100,949	151 423,50	0,93
4,875 % Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	100 000		240 000	102,463	102 463,00	0,63
0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020	EUR	60 847		339 153	99,772	60 708,28	0,37
1,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2023	EUR	60 000	60 000		100,474	60 284,40	0,37
6,50 % Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	100 000		200 000	96,298	96 298,50	0,59
3,75 % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	100 000	100 000		101,851	101 851,00	0,63
3,25 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	150 000			105,721	158 581,50	0,97
4,375 % United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	130 000		200 000	102,233	132 902,90	0,82
3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	100 000	100 000		102,298	102 298,00	0,63
2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 *	EUR	100 000	100 000		102,62	102 620,50	0,63
4,125 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	90 000		225 000	103,506	93 155,85	0,57
4,625 % Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	100 000	100 000		102,811	102 811,00	0,63
2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	100 000	100 000		104,502	104 502,50	0,64
4,25 % Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	130 000		100 000	108,121	140 557,30	0,86
6,75 % Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	180 000		100 000	106,804	225 494,06	1,38
4,25 % Drax Finco PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	130 000		100 000	102,28	155 958,51	0,96
4,625 % Entertainment One Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026	GBP	100 000	100 000		108,282	127 008,09	0,78
7,00 % Mizzen Bondco Ltd -Reg- (MTN) 2014/2021	GBP	94 700		284 100	99,026	109 995,31	0,67
4,00 % Ocado Group PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	GBP	162 000		218 000	102,766	195 272,73	1,20
3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	100 000	100 000		102,562	120 300,03	0,74
6,375 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	150 000		100 000	104,986	184 714,86	1,13
7,75 % Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	150 000			95,652	168 290,72	1,03
4,875 % Stonegate Pub Co Financing PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	100 000		400 000	102,416	120 127,60	0,74
6,16 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025 *	GBP	175 000	175 000		100,487	206 264,77	1,27
5,75 % Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC (MTN) 2018/2023	GBP	130 000		100 000	103,207	157 372,79	0,97
6,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2025 *	GBP	120 000	120 000		110,476	155 499,24	0,95
4,875 % William Hill PLC (MTN) 2016/2023	GBP	100 000	100 000		107,213	125 754,80	0,77
5,50 % Berry Global, Inc. (MTN) 2014/2022	USD	150 000	150 000		101,357	135 673,29	0,83
3,875 % United Rentals North America, Inc. (MTN) 2019/2027	USD	100 000	100 000		102,226	91 224,78	0,56

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

1 836 385,15

11,26

Verzinsliche Wertpapiere

3,50 % OTE PLC (MTN) 2014/2020	EUR	125 000	125 000		101,919	127 398,75	0,78
6,25 % ADT Corp./The (MTN) 2014/2021	USD	100 000		100 000	106,622	95 147,68	0,58
5,50 % Bausch Health Companies, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025	USD	150 000		140 000	104,738	140 199,66	0,86
4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028	USD	45 000	45 000		101,124	40 608,22	0,25
4,464 % Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital (MTN) 2016/2022	USD	100 000	200 000	100 000	105,11	93 798,40	0,57
5,875 % Cheniere Corpus Christi Holdings LLC (MTN)							

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2017/2025	USD	100 000		100 000	%	112,654	100 530,51	0,62
5,25 % Cheniere Energy Partners LP (MTN) 2018/2025	USD	100 000		310 000	%	104,416	93 179,09	0,57
5,50 % CommScope, Inc. -144A- (MTN) 2019/2024	USD	80 000	175 000	95 000	%	104,746	74 778,86	0,46
4,50 % Fresenius US Finance II, Inc. -144A- (MTN) 2015/2023	USD	150 000		100 000	%	104,877	140 385,05	0,86
3,40 % Level 3 Financing, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027	USD	90 000	90 000		%	100,671	80 853,02	0,50
5,125 % Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu -144A- (MTN) 2016/2023	USD	130 000		100 000	%	102,594	119 018,55	0,73
5,875 % Sabine Pass Liquefaction LLC (MTN) 2017/2026	USD	100 000		230 000	%	114,871	102 508,47	0,63
5,25 % Sabre GBL, Inc. -144A- (MTN) 2015/2023	USD	100 000		100 000	%	102,896	91 822,23	0,56
4,875 % Tenet Healthcare Corp. -144A- (MTN) 2019/2026	USD	180 000	180 000		%	105,074	168 778,50	1,04
5,375 % UPCB Finance IV Ltd -144A- (MTN) 2015/2025	USD	400 000		600 000	%	102,921	367 378,16	2,25
Summe Wertpapiervermögen							15 851 211,02	97,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							-66,37	0,00
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen USD/EUR 0,1 Mio.							-805,40	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen EUR/GBP 1,9 Mio.							6 846,79	0,04
EUR/USD 2,3 Mio.							7 442,72	0,05
Geschlossene Positionen EUR/GBP 1,9 Mio.							-13 550,48	-0,09
Bankguthaben							359 496,69	2,22
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						188 757,28	1,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	95 218					111 685,62	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	66 176					59 053,79	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände							266 025,71	1,62
Zinsansprüche							180 960,87	1,10
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							85 064,84	0,52
Summe der Vermögensgegenstände **							16 491 022,93	101,18
Sonstige Verbindlichkeiten							-177 914,59	-1,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-77 914,59	-0,48
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-100 000,00	-0,61
Summe der Verbindlichkeiten							-192 270,47	-1,18
Fondsvermögen							16 298 752,46	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.

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	121,45
Klasse FD	EUR	105,01
Klasse ID	EUR	102,04
Klasse LD	EUR	104,66
Klasse TFC	EUR	104,07
Klasse XD	EUR	101,16
Klasse USD IC10	USD	103,52
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	89,000
Klasse FD	Stück	50 508,000
Klasse ID	Stück	36 873,594
Klasse LD	Stück	10 267,000
Klasse TFC	Stück	150,000
Klasse XD	Stück	60 500,000
Klasse USD IC10	Stück	117,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofAML BB-B Global Non Financial High Yield Constrained (HN4C)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	24,954
größter potenzieller Risikobetrag	%	79,743
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	44,620

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,31, 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 8 667 019,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, HSBC France, JP Morgan

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	722 801,25
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4 678,96
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	3 649,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	639,05

Summe der Erträge EUR 731 768,98

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 501,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-28 833,64
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-67 208,34
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	69 706,65
Administrationsvergütung	EUR	-31 331,95
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1 049,97
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6 545,94
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-6 448,57
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42 076,20
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-1 216,57
Vertriebskosten	EUR	-38 314,58
andere	EUR	-2 545,05

Summe der Aufwendungen EUR -86 456,06

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 645 312,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -225 971,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -225 971,13

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 419 341,79

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 12 735,41.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% p.a.,	Klasse FD 0,74% p.a.,
Klasse ID 0,47% p.a.,	Klasse LD 1,09% p.a.,
Klasse TFC 0,48% ²⁾ ,	Klasse XD 0,28% p.a.,
Klasse USD IC10 0,47% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,010% p.a.,	Klasse FD 0,010% p.a.,
Klasse ID 0,010% p.a.,	Klasse LD 0,010% p.a.,
Klasse TFC 0,006% ²⁾ ,	Klasse XD 0,010% p.a.,
Klasse USD IC10 0,010% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 648,23.

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

I. Wert des Fondsvermögens

am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	40 248 229,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 587 825,04
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-24 954 879,26
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-5 805,28
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	645 312,92
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-225 971,13
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2 179 690,75

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 16 298 752,46

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -225 971,13

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-18 447,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	-207 523,77

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,12

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,27

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,75

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse XD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,41

Klasse USD IC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
2019	EUR	16 298 752,46
2018	EUR	40 248 229,50
2017	EUR	53 734 317,68

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	121,45
	Klasse FD	EUR	105,01
	Klasse ID	EUR	102,04
	Klasse LD	EUR	104,66
	Klasse TFC	EUR	104,07
2018	Klasse XD	EUR	101,16
	Klasse USD IC10	USD	103,52
	Klasse FC	EUR	110,91
	Klasse FD	EUR	100,13
	Klasse ID	EUR	97,31
	Klasse LD	EUR	99,80
	Klasse TFC	EUR	-
2017	Klasse XD	EUR	96,44
	Klasse USD IC10	USD	96,37
	Klasse FC	EUR	113,74
	Klasse FD	EUR	107,59
	Klasse ID	EUR	104,55
	Klasse LD	EUR	107,19
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse XD	EUR	100,71
	Klasse USD IC10	USD	-

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 2,59% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2 070 909,80.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines Teilfonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses Teilfonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-) Zu- oder Abflüsse im Teilfonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilhaber zu verbessern, kann ein Swing-Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein Teilfonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-) Zu- oder Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten (dieser Mechanismus kann auf sämtliche Teilfonds angewendet werden). Bei der Einführung eines Swing-Pricing-Mechanismus für einen bestimmten Teilfonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wird unter zur Kenntnisnahme des Verwaltungsrats des Fonds Grenzwerte für die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Der angepasste Nettoinventarwert wird auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichmäßig angewendet. Falls für den Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Der Betrag der Swing-Pricing-Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie nicht übersteigen. Die Angemessenheit des angewendeten Swing-Faktors wird regelmäßig unter Einschaltung des Swing Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft überprüft. Die Nettoinventarwertanpassung kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

Der Teilfonds kann Swing-Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-) Zu- und Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben.

DWS Invest Short Duration Credit

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum.

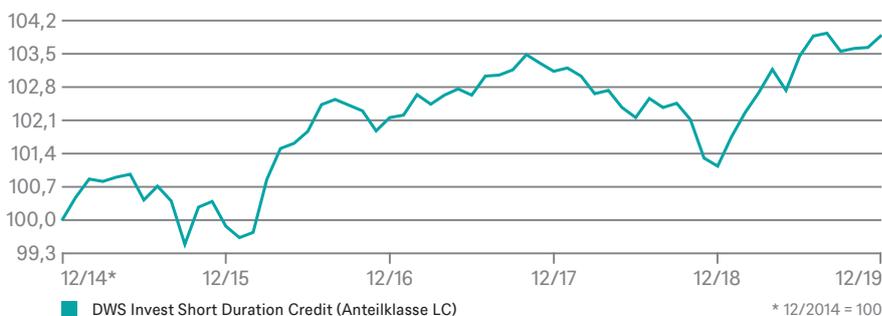
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erreichte der Teilfonds im Jahr 2019 einen Wertanstieg von 2,7% (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark, die um 1,4% zulegte (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte nach wie vor branchenübergreifend in Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) sowie in Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials). Dabei engagierte es sich auch in höher verzinsliche, nachran-

DWS INVEST SHORT DURATION CREDIT

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS INVEST SHORT DURATION CREDIT

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0236145453	2,7%	1,7%	3,9%
Klasse FC	LU0236146428	2,9%	2,2%	4,7%
Klasse IC	LU0982752155	3,1%	2,8%	2,7% ¹⁾
Klasse IC50	LU1599083646	3,2%	2,5% ¹⁾	–
Klasse ID	LU0982752239	3,1%	2,8%	2,7% ¹⁾
Klasse ID50	LU1599083729	3,2%	2,5% ¹⁾	–
Klasse LD	LU0507269321	2,7%	1,7%	3,9%
Klasse NC	LU0236146006	2,1%	-0,1%	0,8%
Klasse PFC	LU1496318525	2,0%	-0,4%	-0,7% ¹⁾
Klasse TFC	LU1663942362	2,9%	0,8% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663944731	2,9%	0,9% ¹⁾	–
iBoxx € Corp 1-3J		1,4%	1,7%	3,8%

¹⁾ Klassen IC, ID und PFC aufgelegt am 14.10.2016 / Klassen IC50 und ID50 aufgelegt am 28.4.2017 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

gige Titel. Regional bildeten Emissionen aus Europa und den USA den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus rundeten höher verzinsliche Bonds aus Schwellenländern das Portefeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus zwar auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt Werten mit einem Rating von BBB- und besser der

führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte.

Die Entwicklung an den internationalen Corporate Bondmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den

USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Begünstigt wurde dies durch die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, Anzeichen für die Vermeidung eines Brexit ohne Abkommen sowie durch die fortgesetzte Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) und den nachlassenden Zinsdruck aus den USA. Für Letzteres sorgten die per saldo nachgebenden US-Bondrenditen und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank, die nach einem dreijährigen Zinserhöhungszyklus Ende Juli, am 18. September und am 30. Oktober 2019 die US-Leitzinsen um insgesamt einen dreiviertel Prozentpunkt auf eine Bandbreite 1,50% – 1,75% p. a. gesenkt hatte. Zudem strahlte auch die gute Stimmung an den Aktienbörsen positiv auf die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten aus.

Gründe für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark waren neben der erfolgreichen Titelselektion im Nicht-Finanzbereich und bei Neuemissionen auch die Übergewichtung von Nachranganleihen sowohl innerhalb als auch außerhalb des Finanzsektors, die sich über-

durchschnittlich positiv entwickelten.

Die Teilfondsanlagen rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 0,6% p. a.* gegenüber 1,9% p. a.* vor einem Jahr. Darin kommt auch die Verringerung der Risikoprämien bei Corporate Bonds zum Ausdruck, was mit gesunkenen Renditen auf niedrigem Renditeniveau und Kurssteigerungen an den Kreditmärkten einherging. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtagsbezogen 3,7 Jahre.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Teilfonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten)		
Unternehmen	673 853 382,55	96,45
Summe Anleihen	673 853 382,55	96,45
2. Derivate	681 011,45	0,08
3. Bankguthaben	18 367 210,48	2,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5 641 346,90	0,81
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1 265 652,74	0,18
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-588 041,54	- 0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-558 495,67	- 0,08
III. Fondsvermögen	698 662 066,91	100,00

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

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						651 939 746,08	93,31	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,25 % Areal Bank AG 2014/2026 *	EUR	3 000 000		2 000 000	%	104,354	3 130 620,00	0,45
0,875 % Abbott Ireland Financing DAC (MTN) 2018/2023	EUR	2 930 000			%	103,262	3 025 561,95	0,43
1,375 % AbbVie, Inc. (MTN) 2016/2024	EUR	6 000 000	6 000 000		%	105,297	6 317 820,00	0,90
3,75 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2013/2023	EUR	3 700 000			%	112,105	4 147 885,00	0,59
1,50 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2024	EUR	3 100 000	3 100 000		%	103,622	3 212 297,50	0,46
2,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2015/2025 *	EUR	2 020 000			%	101,362	2 047 512,40	0,29
0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2024	EUR	2 340 000	2 340 000		%	103,02	2 410 656,30	0,35
1,50 % AIB Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000	1 000 000		%	103,537	3 106 110,00	0,44
1,25 % AIB Group PLC (MTN) 2019/2024	EUR	3 210 000	3 210 000		%	102,928	3 303 972,75	0,47
1,50 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2016/2022	EUR	3 000 000	3 000 000		%	102,958	3 088 740,00	0,44
1,125 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024	EUR	2 500 000	2 500 000		%	102,358	2 558 950,00	0,37
1,50 % Allergan Funding SCS (MTN) 2018/2023	EUR	3 510 000			%	105,29	3 695 661,45	0,53
0,50 % Allergan Funding SCS 2017/2021	EUR	4 430 000			%	100,816	4 466 170,95	0,64
5,75 % Allianz Finance II BV (MTN) 2011/2041 *	EUR	600 000	2 500 000	1 900 000	%	108,618	651 705,00	0,09
7,375 % Allied Irish Banks PLC 2015/perpetual *	EUR	5 000 000	5 000 000		%	106,502	5 325 100,00	0,76
1,00 % Altria Group, Inc. 2019/2023	EUR	5 980 000	5 980 000		%	101,866	6 090 013,25	0,88
0,55 % American Honda Finance Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	3 310 000			%	101,674	3 365 425,95	0,48
3,50 % Anglo American Capital PLC (MTN) 2012/2022	EUR	2 670 000			%	107,58	2 872 372,65	0,41
0,40 % ANZ New Zealand Int'l Ltd (MTN) 2017/2022	EUR	3 670 000			%	101,098	3 710 314,95	0,53
1,50 % AP Moeller - Maersk A/S (MTN) 2015/2022	EUR	4 000 000			%	103,99	4 159 620,00	0,60
2,25 % ArcelorMittal (MTN) 2019/2024 **	EUR	3 000 000	5 500 000	2 500 000	%	104,625	3 138 750,00	0,45
2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	1 100 000	1 100 000		%	106,544	1 171 984,00	0,17
1,50 % Arountown Property Holdings PLC (MTN) 2016/2022 **	EUR	2 000 000	2 000 000		%	103,268	2 065 360,00	0,30
2,125 % Arountown SA 2018/perpetual *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	101,138	2 022 770,00	0,29
0,321 % Asahi Group Holdings Ltd 2017/2021	EUR	2 000 000	2 000 000		%	100,586	2 011 730,00	0,29
1,45 % AT&T, Inc. (MTN) 2014/2022	EUR	1 500 000			%	103,032	1 545 480,00	0,22
3,75 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual *	EUR	3 400 000	3 400 000		%	107,098	3 641 349,00	0,52
4,375 % Atlantia SpA (MTN) 2012/2020	EUR	1 000 000			%	100,732	1 007 320,00	0,14
5,875 % Atlantia SpA (MTN) 2004/2024	EUR	500 000	500 000		%	114,516	572 580,00	0,08
2,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2013/2021	EUR	3 000 000			%	101,989	3 059 670,00	0,44
1,625 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2015/2023	EUR	3 200 000	3 200 000		%	97,315	3 114 080,00	0,45
1,75 % Babcock International Group PLC (MTN) 2014/2022	EUR	3 190 000	3 190 000		%	103,72	3 308 652,05	0,47
0,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2017/2022	EUR	2 000 000			%	101,747	2 034 940,00	0,29
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 900 000	2 900 000		%	99,5	2 885 514,50	0,41
4,50 % Banco Comercial Portuges SA 2 (MTN) 2017/2027 ***	EUR	2 000 000	2 000 000	1 000 000	%	105,342	2 106 830,00	0,30
1,375 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2022	EUR	2 500 000			%	102,9	2 572 487,50	0,37
0,25 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 500 000	2 500 000		%	100,411	2 510 275,00	0,36
0,75 % Bank of America Corp. (MTN) 2016/2023	EUR	1 440 000	1 440 000		%	102,205	1 471 752,00	0,21
0,736 % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2022 *	EUR	2 000 000			%	100,931	2 018 620,00	0,29
7,375 % Bank of Ireland 2015/perpetual *	EUR	1 500 000			%	103,277	1 549 155,00	0,22
1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2018/2023	EUR	4 030 000	2 000 000		%	103,35	4 164 984,85	0,60
0,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2019/2024 *	EUR	2 300 000	2 300 000		%	100,76	2 317 480,00	0,33
1,00 % Bankia SA (MTN) 2019/2024	EUR	1 300 000	1 300 000		%	101,352	1 317 582,50	0,19
0,875 % Bankia SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 900 000	2 900 000		%	102,328	2 967 526,50	0,42
0,875 % Bankinter SA (MTN) 2019/2024	EUR	1 200 000	1 200 000		%	102,86	1 234 326,00	0,18
1,50 % Barclays PLC (MTN) 2014/2022	EUR	3 180 000			%	103,279	3 284 272,20	0,47
2,625 % Barclays PLC (MTN) 2015/2025 *	EUR	2 460 000			%	101,896	2 506 641,60	0,36
0,75 % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 *	EUR	3 180 000	3 180 000		%	100,191	3 186 073,80	0,46
0,875 % BAT International Finance PLC (MTN) 2015/2023	EUR	6 000 000	6 000 000		%	102,04	6 122 400,00	0,88
2,375 % Bayer AG 2015/2075 *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	102,796	2 055 930,00	0,29
0,625 % Bayer Capital Corp. BV 2018/2022	EUR	3 000 000	1 000 000		%	101,627	3 048 810,00	0,44
1,401 % Becton Dickinson and Co. (MTN) 2018/2023	EUR	6 150 000	2 420 000		%	103,53	6 367 064,25	0,91
3,375 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	3 000 000	2 000 000		%	103,935	3 118 050,00	0,45
4,75 % BHP Billiton Finance Ltd 2015/2076 *	EUR	1 500 000			%	106,129	1 591 935,00	0,23
0,00 % BMW Finance NV (MTN) 2019/2023	EUR	4 300 000	4 300 000		%	99,912	4 296 194,50	0,62
0,125 % BMW Finance NV 2019/2022	EUR	5 350 000	5 350 000		%	100,425	5 372 737,50	0,77
0,625 % BNZ International Funding Ltd/London (MTN) 2019/2022	EUR	1 400 000	1 400 000		%	101,555	1 421 770,00	0,20
0,80 % Booking Holding, Inc. (MTN) 2017/2022	EUR	3 260 000			%	101,659	3 314 083,40	0,47
0,625 % BPCE SA (MTN) 2018/2023	EUR	4 300 000			%	101,998	4 385 914,00	0,63
1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 2017/2020	EUR	4 660 000			%	100,65	4 690 313,30	0,67
0,625 % British Telecommunications PLC (MTN) 2016/2021	EUR	2 547 000			%	100,908	2 570 126,76	0,37
0,50 % British Telecommunications PLC (MTN) 2017/2022	EUR	3 100 000			%	101,214	3 137 649,50	0,45
0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024	EUR	4 900 000	4 900 000		%	99,939	4 897 011,00	0,70
0,50 % Caggemini SA (MTN) 2016/2021	EUR	2 300 000			%	100,841	2 319 343,00	0,33
1,125 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2016/2023 **	EUR	3 110 000	3 110 000		%	102,126	3 176 118,60	0,45
3,00 % Centrica PLC 2015/2076 *	EUR	6 290 000	4 110 000		%	102,834	6 468 290,05	0,93

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance SA 2019/2023	EUR	10 630 000	10 630 000		100,285	10 660 295,50	1,53
1,75 % CNAC HK Finbridge Co., Ltd 2018/2022	EUR	2 370 000		4 770 000	102,88	2 438 267,85	0,35
1,871 % CNRC Capital Ltd (MTN) 2016/2021	EUR	7 680 000			102,891	7 902 028,80	1,13
0,50 % Commerzbank AG (MTN) 2018/2023	EUR	4 000 000			101,068	4 042 700,00	0,58
0,75 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000	1 500 000		102,484	3 074 535,00	0,44
1,25 % Crédit Suisse Group Funding Guernsey Ltd (MTN) 2015/2022	EUR	3 000 000			102,856	3 085 695,00	0,44
1,375 % Criteria Caixa SAU (MTN) 2019/2024	EUR	1 600 000	1 600 000		103,516	1 656 256,00	0,24
0,00 % Daimler AG (MTN) 2019/2024	EUR	3 000 000	3 000 000		98,805	2 964 150,00	0,42
0,25 % Daimler International Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	4 660 000	4 660 000		99,998	4 659 883,50	0,67
5,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2010/2020	EUR	1 000 000			102,216	1 022 155,00	0,15
1,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2014/2021	EUR	3 200 000			101,032	3 233 024,00	0,46
1,50 % Deutsche Bank AG (MTN) 2017/2022	EUR	1 700 000			101,406	1 723 910,50	0,25
1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2021	EUR	3 100 000	4 100 000	1 000 000	101,261	3 139 091,00	0,45
0,625 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2018/2022	EUR	1 900 000	1 900 000	4 800 000	101,056	1 920 073,50	0,27
2,25 % DS Smith PLC (MTN) 2015/2022	EUR	5 000 000	5 000 000		105,206	5 260 275,00	0,75
1,75 % easyJet PLC (MTN) 2016/2023	EUR	5 000 000	5 000 000		104,426	5 221 300,00	0,75
0,021 % Eaton Capital Unlimited Co. 2019/2021	EUR	5 140 000	5 140 000		100,166	5 148 532,40	0,74
1,125 % EDP Finance BV (MTN) 2016/2024 **	EUR	5 110 000	5 110 000		103,53	5 290 357,45	0,76
4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual *	EUR	3 400 000	3 400 000		109,467	3 721 878,00	0,53
1,75 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (MTN) 2014/2021	EUR	2 440 000			102,904	2 510 857,60	0,36
3,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG (MTN) 2014/2076 *	EUR	2 300 000	1 000 000		104,137	2 395 151,00	0,34
3,375 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2016/2077 *	EUR	4 300 000		2 700 000	105,764	4 547 852,00	0,65
1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 *	EUR	800 000	800 000		100,947	807 576,00	0,12
0,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2024	EUR	12 490 000	12 490 000		98,972	12 361 665,25	1,77
3,25 % Engie SA 2019/perpetual *	EUR	1 800 000	1 800 000		109,981	1 979 658,00	0,28
1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024	EUR	15 000 000	15 000 000		102,387	15 358 050,00	2,20
0,375 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2024 **	EUR	1 900 000	1 900 000		101,103	1 920 957,00	0,28
0,625 % Essity AB (MTN) 2017/2022	EUR	5 460 000			101,362	5 534 337,90	0,79
0,50 % Euroclear Bank SA/NV (MTN) 2018/2023	EUR	1 500 000			101,652	1 524 787,50	0,22
0,00 % Evonik Finance BV (MTN) 2016/2021	EUR	1 500 000			100,14	1 502 107,50	0,22
1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2022	EUR	3 000 000			101,873	3 056 190,00	0,44
0,625 % FCA Bank SpA/Ireland (MTN) 2019/2022	EUR	3 320 000	3 320 000		101,096	3 356 370,60	0,48
0,869 % FCE Bank PLC (MTN) 2017/2021	EUR	2 560 000			100,518	2 573 248,00	0,37
2,124 % Ferroviaal Netherlands BV 2017/perpetual *	EUR	2 000 000	2 000 000		98,099	1 961 980,00	0,28
0,125 % Fidelity National Information Services, Inc. 2019/2021	EUR	3 240 000	3 240 000		100,369	3 251 955,60	0,47
0,375 % Fiserv, Inc. 2019/2023	EUR	2 970 000	2 970 000		100,722	2 991 443,40	0,43
0,875 % Fortum OYJ 2019/2023	EUR	3 570 000	3 570 000		101,81	3 634 599,15	0,52
0,875 % Fresenius Finance Ireland PLC (MTN) 2017/2022	EUR	2 000 000			101,5	2 030 010,00	0,29
1,50 % G4S International Finance PLC (MTN) 2016/2023	EUR	4 140 000			102,195	4 230 873,00	0,61
2,25 % GE Capital European Funding Unlimited Co. (MTN) 2013/2020	EUR	2 200 000			101,278	2 228 105,00	0,32
0,875 % GELF Bond Issuer I SA (MTN) 2016/2022	EUR	2 490 000			101,73	2 533 089,45	0,36
0,375 % General Electric Co. (MTN) 2017/2022	EUR	5 470 000			100,166	5 479 080,20	0,78
2,20 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000	4 470 000	2 470 000	105,476	2 109 510,00	0,30
0,28 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2017/2021 *	EUR	3 500 000			100,33	3 511 550,00	0,50
0,20 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2022	EUR	2 780 000	2 780 000		99,409	2 763 570,20	0,40
2,75 % Glencore Finance Europe SA (MTN) 2014/2021	EUR	2 380 000			102,682	2 443 831,60	0,35
1,375 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2015/2022	EUR	2 500 000	1 000 000		103,59	2 589 750,00	0,37
0,125 % Goldman Sachs Group, Inc./The (MTN) 2019/2024	EUR	2 980 000	2 980 000		99,096	2 953 075,70	0,42
6,375 % Groupama SA 2014/perpetual *	EUR	2 900 000	2 900 000		119,22	3 457 365,50	0,49
2,00 % Hammerson PLC (MTN) 2014/2022 **	EUR	4 080 000			104,101	4 247 320,80	0,61
0,50 % HeidelbergCement Finance Luxembourg SA (MTN) 2017/2021	EUR	1 500 000			100,568	1 508 520,00	0,22
1,75 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2018/2021	EUR	2 270 000			102,851	2 334 717,70	0,33
2,125 % Heimstaden Bostad AB (MTN) 2019/2023	EUR	2 880 000			105,218	3 030 264,00	0,43
1,875 % Iberdrola International BV 2017/perpetual *	EUR	2 400 000	2 400 000		103,112	2 474 676,00	0,35
0,50 % Imperial Brands Finance PLC 2017/2021	EUR	2 000 000			100,734	2 014 680,00	0,29
1,00 % ING Groep NV (MTN) 2018/2023	EUR	1 000 000			102,978	1 029 775,00	0,15
0,375 % International Business Machines Corp. 2019/2023	EUR	4 030 000	4 030 000		101,138	4 075 881,55	0,58
0,50 % International Flavors & Fragrances, Inc. 2018/2021	EUR	3 210 000			100,684	3 231 972,45	0,46
1,125 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2015/2022	EUR	2 310 000	810 000		102,062	2 357 620,65	0,34
0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1 870 000	1 870 000		100,495	1 879 256,50	0,27
5,875 % IPIC GMTN Ltd (MTN) 2011/2021 **	EUR	5 740 000			107,498	6 170 385,20	0,88
2,75 % Iren SpA (MTN) 2015/2022	EUR	5 590 000	5 590 000		107,316	5 998 936,45	0,86
1,00 % KBC Groep NV (MTN) 2016/2021	EUR	2 500 000			101,566	2 539 162,50	0,36
0,75 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2017/2022	EUR	2 720 000			101,388	2 757 753,60	0,39
0,50 % LG Chem Ltd -Reg- 2019/2023	EUR	2 210 000	2 210 000		100,864	2 229 083,35	0,32
0,25 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC (MTN) 2019/2022	EUR	3 900 000	3 900 000		100,426	3 916 614,00	0,56
6,50 % Lloyds Bank PLC (MTN) 2010/2020	EUR	1 830 000			101,458	1 856 681,40	0,27
0,50 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2019/2021	EUR	4 240 000	4 240 000		100,704	4 269 828,40	0,61
0,00 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2022 **	EUR	3 520 000	7 870 000	4 350 000	100,139	3 524 892,80	0,50

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,875 % Morgan Stanley (MTN) 2014/2023	EUR	2 180 000	2 180 000		%	105,762	2 305 600,70	0,33
1,00 % Morgan Stanley (MTN) 2016/2022	EUR	1 710 000	1 710 000		%	102,7	1 756 170,00	0,25
0,637 % Morgan Stanley (MTN) 2019/2024 *	EUR	6 230 000	6 230 000		%	101,563	6 327 374,90	0,91
6,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen (MTN) 2012/2042 *	EUR	2 000 000	2 000 000		%	114,678	2 293 550,00	0,33
1,25 % Mylan NV 2016/2020	EUR	4 220 000			%	101,038	4 263 782,50	0,61
4,125 % Naturgy Finance BV 2014/perpetual *	EUR	3 200 000	3 200 000		%	108,638	3 476 400,00	0,50
1,00 % Nokia OYJ (MTN) 2017/2021	EUR	1 500 000			%	101,013	1 515 195,00	0,22
0,918 % NorteGas Energia Distribucion SAU (MTN) 2017/2022	EUR	6 060 000			%	101,841	6 171 564,60	0,88
3,50 % Origin Energy Finance Ltd -Reg- (MTN) 2013/2021	EUR	4 780 000			%	105,909	5 062 450,20	0,72
0,00 % Pernod Ricard SA 2019/2023	EUR	2 900 000	2 900 000		%	99,914	2 897 491,50	0,41
1,875 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2015/2022	EUR	3 000 000	3 000 000		%	102,228	3 066 840,00	0,44
2,50 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2017/2021	EUR	4 390 000	4 390 000	4 040 000	%	102,974	4 520 558,60	0,65
3,125 % Petroleos Mexicanos -Reg- (MTN) 2013/2020	EUR	1 870 000	1 870 000		%	102,597	1 918 563,90	0,27
0,625 % PSA Banque France SA (MTN) 2017/2022	EUR	8 310 000			%	101,362	8 423 182,20	1,21
6,625 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2011/2021	EUR	2 500 000			%	109,18	2 729 500,00	0,39
0,625 % RCI Banque SA (MTN) 2016/2021	EUR	4 000 000			%	100,934	4 037 360,00	0,58
0,25 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2021	EUR	5 800 000			%	100,426	5 824 737,00	0,83
0,50 % Repsol International Finance BV (MTN) 2017/2022 **	EUR	2 300 000			%	101,322	2 330 394,50	0,33
2,00 % Royal Bank of Scotland Group PLC (MTN) 2017/2023 *	EUR	6 000 000	5 000 000		%	103,709	6 222 540,00	0,89
0,875 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2017/2022	EUR	2 500 000			%	101,872	2 546 787,50	0,36
1,125 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2018/2023 **	EUR	1 500 000			%	103,322	1 549 830,00	0,22
1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024	EUR	800 000	800 000		%	102,722	821 772,00	0,12
0,50 % Société Générale SA (MTN) 2017/2023	EUR	2 900 000	2 900 000		%	100,911	2 926 419,00	0,42
1,25 % Société Générale SA (MTN) 2019/2024	EUR	2 300 000	2 300 000		%	103,461	2 379 603,00	0,34
1,00 % Southern Power Co. (MTN) 2016/2022	EUR	5 740 000			%	102,362	5 875 578,80	0,84
2,625 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2014/2021	EUR	4 410 000			%	103,932	4 583 423,25	0,66
9,00 % SRLEV NV 2011/2041 *	EUR	3 510 000			%	110,456	3 876 988,05	0,55
1,125 % Stryker Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	3 480 000		2 410 000	%	103,796	3 612 100,80	0,52
0,25 % Stryker Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	3 560 000	3 560 000		%	99,948	3 558 148,80	0,51
2,50 % Suez 2015/perpetual *	EUR	7 400 000	3 000 000		%	103,978	7 694 372,00	1,10
0,40 % Swedbank AB (MTN) 2018/2023 **	EUR	2 000 000			%	100,824	2 016 470,00	0,29
1,875 % Syngenta Finance NV (MTN) 2014/2021	EUR	2 100 000			%	102,662	2 155 902,00	0,31
1,125 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2022	EUR	4 080 000		5 740 000	%	103,056	4 204 684,80	0,60
3,25 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2018/2022	EUR	1 450 000	2 580 000	5 110 000	%	101,34	1 469 437,25	0,21
2,15 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2015/2022 **	EUR	1 980 000			%	105,074	2 080 455,30	0,30
1,75 % Total SA (MTN) 2019/perpetual *	EUR	3 000 000	5 230 000	2 230 000	%	103,792	3 113 775,00	0,45
0,25 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2019/2024	EUR	1 700 000	1 700 000		%	100,806	1 713 702,00	0,25
0,25 % UBS AG/London (MTN) 2018/2022	EUR	2 390 000			%	100,693	2 406 562,70	0,34
2,125 % Unibail-Rodamco SE 2018/perpetual *	EUR	3 000 000	3 000 000		%	102,78	3 083 400,00	0,44
1,00 % UniCredit SpA (MTN) 2018/2023 **	EUR	1 400 000	1 400 000		%	101,062	1 414 875,00	0,20
0,75 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2017/2022 **	EUR	2 000 000			%	100,441	2 008 820,00	0,29
0,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2022 **	EUR	3 340 000			%	101,34	3 384 772,70	0,48
0,75 % Vivendi SA (MTN) 2016/2021	EUR	3 600 000			%	101,146	3 641 274,00	0,52
1,875 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2024	EUR	5 000 000	5 000 000		%	105,286	5 264 300,00	0,75
3,75 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual *	EUR	5 135 000			%	103,98	5 339 398,68	0,76
0,25 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2021	EUR	4 620 000			%	100,4	4 638 456,90	0,66
1,00 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2018/2023	EUR	6 000 000	4 000 000		%	102,022	6 121 320,00	0,88
4,20 % Volvo Treasury AB 2014/2075 *	EUR	4 000 000	1 900 000		%	101,784	4 071 360,00	0,58
0,75 % Vonovia Finance BV (MTN) 2017/2022	EUR	3 500 000			%	101,607	3 556 245,00	0,51
0,125 % Vonovia Finance BV (MTN) 2019/2023	EUR	5 100 000	5 100 000		%	99,732	5 086 332,00	0,73
0,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2019/2024	EUR	5 580 000	5 580 000		%	101,117	5 642 328,60	0,81
0,452 % Wintershall Dea Finance 2019/2023	EUR	7 200 000	7 200 000		%	100,275	7 219 800,00	1,03
1,25 % Yorkshire Building Society (MTN) 2015/2022	EUR	1 400 000			%	102,802	1 439 235,00	0,21
0,875 % Yorkshire Building Society (MTN) 2018/2023	EUR	1 500 000			%	101,994	1 529 917,50	0,22
6,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2013/2073 *	GBP	2 292 000	1 982 000		%	101,155	2 719 437,57	0,39
3,875 % SSE PLC 2015/perpetual *	GBP	2 540 000	2 540 000		%	101,022	3 009 739,82	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21 913 636,47	3,14	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,50 % Blackstone Group 2019/2023	EUR	7 120 000	7 120 000		%	99,72	7 100 099,60	1,02
1,50 % JPMorgan Chase & Co. 2015/2022 **	EUR	1 390 000	1 390 000		%	104,282	1 449 512,85	0,21
1,50 % Logica Financing 2018/2022	EUR	2 490 000	2 490 000		%	103,23	2 570 427,00	0,37
3,875 % Repsol International Finance BV 2015/perpetual *	EUR	1 960 000			%	104,325	2 044 770,00	0,29
2,50 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2014/2026 *	EUR	2 390 000			%	103,104	2 464 185,60	0,35
1,50 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2015/2022	EUR	1 390 000	1 390 000		%	103,948	1 444 884,15	0,21
6,25 % BHP Billiton Finance USA Ltd -144A- 2015/2075 *	USD	2 420 000			%	103,092	2 226 341,49	0,32
4,00 % CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd -Reg- 2017/perpetual *	USD	2 900 000			%	100,986	2 613 415,78	0,37
Summe Wertpapiervermögen						673 853 382,55	96,45	

DWS Invest Short Duration Credit

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Zins-Derivate						718 285,00	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro SCHATZ Futures 03/2020 (DB)	Stück	977	977			-73 275,00	-0,01
Germany Federal Republic Bonds 5 year 03/2020 (MS)	Stück	-1 028		1 028		791 560,00	0,11
Devisen-Derivate						-37 273,55	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/GBP 5,2 Mio.						19 165,14	0,00
EUR/USD 6,6 Mio.						18 016,66	0,00
Geschlossene Positionen							
EUR/GBP 5,2 Mio.						-38 016,24	-0,01
EUR/USD 6,7 Mio.						-36 439,11	-0,01
Bankguthaben						18 367 210,48	2,64
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR-Guthaben	EUR					3 111 767,56	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Britisches Pfund	GBP	183 783				215 567,42	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US-Dollar	USD	1 109 255				989 875,50	0,14
Termingelder							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hannover)	EUR					14 050 000,00	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände						5 641 346,90	0,81
Abgegrenzte Platzierungsgebühr ***						49 113,13	0,01
Zinsansprüche						5 590 735,23	0,80
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“						1 498,54	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						1 265 652,74	0,18
Summe der Vermögensgegenstände ****						699 956 334,47	100,19
Sonstige Verbindlichkeiten						-588 041,54	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-558 495,67	-0,08
Summe der Verbindlichkeiten						-1 294 267,56	-0,19
Fondsvermögen						698 662 066,91	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.

DWS Invest Short Duration Credit

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	138,32
Klasse IC	EUR	102,69
Klasse IC50	EUR	102,46
Klasse ID	EUR	98,08
Klasse ID50	EUR	99,03
Klasse LC	EUR	133,02
Klasse LD	EUR	95,47
Klasse NC	EUR	122,88
Klasse PFC	EUR	99,33
Klasse TFC	EUR	100,80
Klasse TFD	EUR	98,56
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	437 682,987
Klasse IC	Stück	432 667,000
Klasse IC50	Stück	327 457,000
Klasse ID	Stück	100,000
Klasse ID50	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	3 305 843,684
Klasse LD	Stück	299 522,470
Klasse NC	Stück	466 733,475
Klasse PFC	Stück	86 520,000
Klasse TFC	Stück	236 736,683
Klasse TFD	Stück	19 932,000

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
5% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,263
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,602
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,371

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,42, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 247 042 515,92.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG
MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Citigroup Global Markets Limited, HSBC France, JP Morgan und Royal Bank of Canada (UK)

DWS Invest Short Duration Credit

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
2,25 % ArcelorMittal (MTN) 2019/2024	EUR	3 000 000	3 138 750,00	
1,50 % Aroundtown Property Holdings PLC (MTN) 2016/2022	EUR	1 900 000	1 962 092,00	
4,50 % Banco Comercial Portuges SA 2 (MTN) 2017/2027 *	EUR	2 000 000	2 106 830,00	
1,13 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2016/2023	EUR	3 110 000	3 176 118,60	
1,13 % EDP Finance BV (MTN) 2016/2024	EUR	500 000	517 647,50	
0,38 % Erste Group Bank AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 011 030,00	
2,00 % Hammerson PLC (MTN) 2014/2022	EUR	3 000 000	3 123 030,00	
5,88 % IPIC GMTN Ltd (MTN) 2011/2021	EUR	200 000	214 996,00	
1,50 % JPMorgan Chase & Co. 2015/2022	EUR	1 300 000	1 355 659,50	
0,00 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2022	EUR	412 000	412 572,68	
0,50 % Repsol International Finance BV (MTN) 2017/2022	EUR	700 000	709 250,50	
1,13 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2018/2023	EUR	1 500 000	1 549 830,00	
0,40 % Swedbank AB (MTN) 2018/2023	EUR	1 900 000	1 915 646,50	
2,15 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2015/2022	EUR	619 000	650 404,97	
1,00 % UniCredit SpA (MTN) 2018/2023	EUR	700 000	707 437,50	
0,75 % Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2017/2022	EUR	1 000 000	1 004 410,00	
0,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	200 000	202 681,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			23 758 386,75	23 758 386,75

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Citigroup Global Markets, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Int., J.P. Morgan Sec Ltd., J.P. Morgan Securities plc (Fix Income), Morgan Stanley Europe SE FI, Morgan Stanley Intl. FI, Unicredit Bank AG, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 25 977 880,33

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 16 778 349,34

Aktien

EUR 9 199 530,99

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

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

DWS Invest Short Duration Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 8 808 417,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 18 059,22
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 232 385,62
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -10 868,97
Summe der Erträge	EUR 9 047 993,39
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -84 040,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR -4 078 156,48
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -4 007 903,62
Erträge aus dem Expense Cap	EUR 2 338,33
Administrationsvergütung	EUR -72 591,19
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -21 904,41
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -40 867,75
5. Taxe d'Abonnement	EUR -320 728,40
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -369 296,60
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -77 461,88
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -112 015,38
andere	EUR -179 819,34
Summe der Aufwendungen	EUR -4 914 994,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 4 132 999,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR -4 840 158,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -4 840 158,56
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	
	EUR -707 159,22

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,51% p.a.,	Klasse IC 0,34% p.a.,
Klasse IC50 0,24% p.a.,	Klasse ID 0,33% p.a.,
Klasse ID50 0,22% p.a.,	Klasse LC 0,69% p.a.,
Klasse LD 0,69% p.a.,	Klasse NC 1,29% p.a.,
Klasse PFC 1,37% p.a.,	Klasse TFC 0,54% p.a.,
Klasse TFD 0,54% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,015% p.a.,	Klasse IC 0,015% p.a.,
Klasse IC50 0,015% p.a.,	Klasse ID 0,015% p.a.,
Klasse ID50 0,015% p.a.,	Klasse LC 0,015% p.a.,
Klasse LD 0,015% p.a.,	Klasse NC 0,015% p.a.,
Klasse PFC 0,015% p.a.,	Klasse TFC 0,015% p.a.,
Klasse TFD 0,015% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 26 153,09.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	594 320 011,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-485 746,29	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	88 607 774,27	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-149 046,10	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4 132 999,34	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	-4 840 158,56	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	17 076 232,33	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	698 662 066,91

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 28 410,34 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . .		EUR	-4 840 158,56
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	472 098,11	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 761 062,16	
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾	EUR	-3 551 194,51	

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,33

Klasse ID50

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,45

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,96

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,15

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	698 662 066,91
2018		EUR	594 320 011,92
2017		EUR	955 885 559,53
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	138,32
	Klasse IC	EUR	102,69
	Klasse IC50	EUR	102,46
	Klasse ID	EUR	98,08
	Klasse ID50	EUR	99,03
	Klasse LC	EUR	133,02
	Klasse LD	EUR	95,47
	Klasse NC	EUR	122,88
	Klasse PFC	EUR	99,33
	Klasse RC	EUR	-
	Klasse RD	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	100,80
	Klasse TFD	EUR	98,56
	2018	Klasse FC	EUR	134,42
Klasse IC		EUR	99,62
Klasse IC50		EUR	-
Klasse ID		EUR	96,95
Klasse ID50		EUR	-
Klasse LC		EUR	129,50
Klasse LD		EUR	94,36
Klasse NC		EUR	120,34
Klasse PFC		EUR	97,35
Klasse RC		EUR	99,30
Klasse RD		EUR	97,89
Klasse TFC		EUR	97,99
Klasse TFD		EUR	97,50
2017		Klasse FC	EUR	136,86
	Klasse IC	EUR	101,24
	Klasse IC50	EUR	-
	Klasse ID	EUR	100,65
	Klasse ID50	EUR	-
	Klasse LC	EUR	132,05
	Klasse LD	EUR	97,96
	Klasse NC	EUR	123,46
	Klasse PFC	EUR	99,99
	Klasse RC	EUR	100,81
	Klasse RD	EUR	100,80
	Klasse TFC	EUR	99,78
	Klasse TFD	EUR	99,78

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 0,76% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 32 048 368,29.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Smart Industrial Technologies investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsweisender Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig sind und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Sektoren erzielen. Dabei legt das Portfoliomanagement weltweit an mit Fokussierung auf Themen wie Automatisierung, Medizintechnik, Infrastruktur, Energieeffizienz, Digitalisierung und globaler Handel/e-Commerce. Neben Blue Chips, Aktien von Unternehmen mit hohem Börsenwert, finden grundsätzlich auch Aktien mittlerer und kleinerer Unternehmen Berücksichtigung, die aufgrund ihrer niedrigeren Börsenkaptalisierung erfahrungsgemäß größere Kursschwankungen aufweisen.

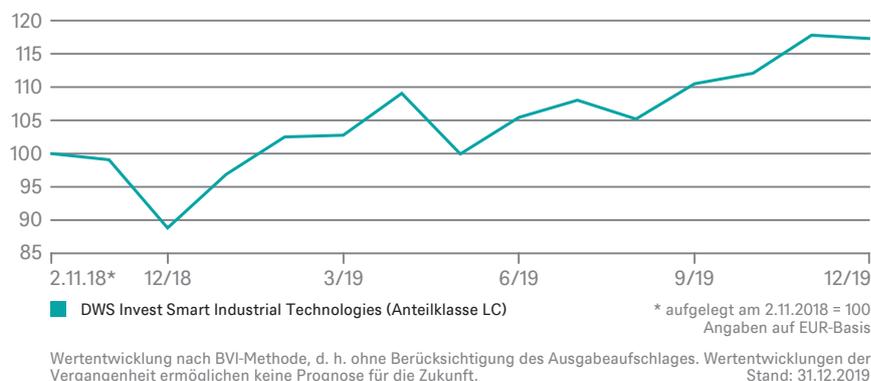
Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 verzeichnete der Teilfonds vor dem Hintergrund eines für Aktien positiven Anlageumfelds einen Wertzuwachs von 32,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Plus von 31,5% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Regional lag der Investitionsschwerpunkt des Portfolios aufgrund des sehr guten makroökonomischen Umfelds in den USA. Daher konnte der

DWS INVEST SMART INDUSTRIAL TECHNOLOGIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST SMART INDUSTRIAL TECHNOLOGIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Kategorie LC	LU1891278043	32,1%	17,3%
Kategorie FC	LU1891277821	33,2%	18,5%
Kategorie LD	LU1891278472	32,1%	17,3%
Kategorie NC	LU1914383705	31,3%	24,6%
Kategorie TFC	LU1980276692	-	14,4%
Kategorie USD TFCH ²⁾	LU2025537536	-	6,3%
MSCI World Industrials Net TR		31,5%	20,2%

¹⁾ Klassen FC, LC und LD aufgelegt am 2.11.2018 / Klasse NC aufgelegt am 14.12.2018 / Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019 / Klasse USD TFCH aufgelegt am 16.9.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Teilfonds auch von der Stärke des US-Dollar profitieren. Die konjunkturellen Rahmenbedingungen für europäische Aktien, die einen weiteren Schwerpunkt bildeten, haben sich deutlich abgeschwächt. Selektive Engagements in asiatischen Aktien, die ebenfalls unter einer Konjunkturabschwächung litten, rundeten das Portefeuille ab.

Im Technologiesektor trug vor allem Synopsys, ein auf Halbleiterdesign ausgerichtetes Unternehmen mit sehr starkem

Wachstum, zum Anlageergebnis des Teilfonds bei. Einen überdurchschnittlichen Ergebnisbeitrag lieferte zudem der Halbleiterhersteller Nvidia. Das Portfolio-Management hatte dabei ein erfolgreiches Timing und baute die Position auf moderatem Kurs- und Bewertungsniveau auf und konnte daher von der anschließenden Erholung profitieren. Basis hierfür war eine sehr gute Marktpositionierung des Unternehmens in den Bereichen autonomes Fahren und künstliche Intelligenz (KI). In einem schwachen Automo-

bilsektor verzeichnete das im Teilfonds vertretene Zulieferunternehmen Aptiv angesichts einer günstigen Positionierung beim Autonomen Fahren einen überdurchschnittlichen Kurszuwachs. Der Medizintechnikwert Danaher profitierte vom verstärkten Interesse der Investoren an eher defensiveren Werten mit vergleichsweise stabilen Umsatz- und Ertragserwartungen. Kursphantasie brachten zudem Ankündigungen, das Biopharmageschäft von General Electric zu kaufen.

Belastet wurde das Anlageergebnis des Teilfonds durch die japanische IHI in Japan. Die Aktie des Unternehmens geriet unter Kursdruck aufgrund von Schwierigkeiten bei Öl- und Gasprojekten in den USA. Einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios hat der Hersteller von Nutzfahrzeugen Traton geliefert. Der Kurs der Aktie kam auf Grund von schlechter als erwarteten Daten über den LKW-Markt nach dem Börsengang unter Druck. Die Position in Siltronic, einem der größten Hersteller von Wafern für die Halbleiterindustrie weltweit, wurde zu einem ungünstigen Zeitpunkt aufgebaut. Aufgrund einer Abschwächung des sehr zyklischen Geschäfts und vor dem Hintergrund von Unsicherheiten angesichts des Handelskonflikts geriet die Aktie unter Kursdruck.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	897 979,39	11,46
Telekommunikationsdienste	192 226,43	2,46
Dauerhafte Konsumgüter	590 914,97	7,54
Hauptverbrauchsgüter	233 228,78	2,98
Finanzsektor	97 681,71	1,25
Industrien	5 575 487,36	71,16
Summe Aktien	7 587 518,64	96,85
2. Derivate	156,82	0,00
3. Bankguthaben	237 027,02	3,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	66 990,55	0,85
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-56 686,92	- 0,73
III. Fondsvermögen	7 834 692,47	100,00

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

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							7 587 518,64	96,85
Aktien								
Canadian National Railway Co.	Stück	1 205	535		CAD	118,1	97 124,32	1,24
Canadian Pacific Railway Ltd	Stück	369	91		CAD	333,9	84 087,96	1,07
ABB Ltd	Stück	2 700			CHF	23,39	58 144,35	0,74
DSV A/S	Stück	316	316		DKK	770,2	32 581,52	0,42
Airbus SE	Stück	2 050	1 016		EUR	131,26	269 083,00	3,43
Alstom SA	Stück	2 000	795		EUR	42,26	84 520,00	1,08
Dassault Systemes	Stück	529	529		EUR	147,75	78 159,75	1,00
Deutsche Post AG	Stück	2 932	1 956	2 736	EUR	34,01	99 717,32	1,27
Infineon Technologies AG	Stück	5 725	6 963	1 238	EUR	20,31	116 274,75	1,48
Jenoptik AG	Stück	2 900	3 678	778	EUR	25,48	73 892,00	0,94
KION Group AG	Stück	1 110	596	1 438	EUR	61,56	68 331,60	0,87
Knorr-Bremse AG	Stück	1 746	1 746		EUR	90,75	158 449,50	2,02
Koninklijke Philips NV	Stück	1 805	1 805		EUR	43,725	78 923,63	1,01
Krones AG	Stück	595	595		EUR	67,5	40 162,50	0,51
Prysmian SpA	Stück	5 295	1 754	1 779	EUR	21,62	114 477,90	1,46
Safran SA	Stück	402	22		EUR	137,95	55 455,90	0,71
Siemens AG	Stück	2 000	1 061	711	EUR	116,54	233 080,00	2,97
Traton SE	Stück	3 300	3 300		EUR	23,915	78 919,50	1,01
Vinci SA	Stück	954	954		EUR	99,28	94 713,12	1,21
Ashtead Group PLC	Stück	2 770	1 977	1 377	GBP	24,118	78 361,98	1,00
International Consolidated Airlines Group SA	Stück	5 922	5 922		GBP	6,254	43 441,36	0,55
Melrose Industries PLC	Stück	34 527	20 731	14 104	GBP	2,412	97 681,71	1,25
Rolls-Royce Holdings PLC	Stück	8 300	8 300		GBP	6,942	67 583,37	0,86
CKD Corp.	Stück	4 200	4 200		JPY	1 838	63 295,90	0,81
Daifuku Co., Ltd	Stück	1 400	700		JPY	6 660	76 450,97	0,98
Daikin Industries Ltd	Stück	400			JPY	15 450	50 672,14	0,65
FANUC Corp.	Stück	600			JPY	20 330	100 015,98	1,28
Hoshizaki Corp.	Stück	900	900		JPY	9 740	71 875,72	0,92
Keyence Corp.	Stück	300	250	50	JPY	38 490	94 678,19	1,21
Komatsu Ltd	Stück	5 000	1 900		JPY	2 642	108 313,75	1,38
Kurita Water Industries Ltd	Stück	2 500	2 500		JPY	3 255	66 722,42	0,85
Mitsubishi Electric Corp.	Stück	8 700	2 000		JPY	1 498,5	106 894,84	1,36
Nabtesco Corp.	Stück	2 600	600	900	JPY	3 265	69 604,50	0,89
Nidec Corp.	Stück	400			JPY	15 005	49 212,65	0,63
SMC Corp./Japan	Stück	200			JPY	50 290	82 469,32	1,05
THK Co., Ltd	Stück	5 800	5 800		JPY	2 968	141 147,32	1,80
Yaskawa Electric Corp.	Stück	2 200	2 200		JPY	4 170	75 221,07	0,96
Epiroc AB	Stück	6 144	344	5 500	SEK	115,25	67 724,87	0,86
Hexagon AB	Stück	1 493	1 025	532	SEK	526,6	75 196,34	0,96
Karnov Group AB	Stück	10 505	10 505		SEK	52	52 246,29	0,67
Sandvik AB	Stück	2 425	4 332	1 907	SEK	183,75	42 618,20	0,54
3M Co.	Stück	576	280		USD	177,53	91 252,25	1,16
Adobe Systems, Inc.	Stück	153	153		USD	326,25	44 544,21	0,57
Allegion PLC	Stück	671	373	329	USD	124,105	74 312,38	0,95
Alphabet, Inc.	Stück	129	78	49	USD	1 339,63	154 214,04	1,97
Altair Engineering, Inc.	Stück	547	547		USD	35,86	17 504,39	0,22
Amazon.com, Inc.	Stück	23	23		USD	1 852,03	38 012,39	0,49
AMETEK, Inc.	Stück	859	64		USD	99,82	76 517,38	0,98
Amphenol Corp.	Stück	1 761	810		USD	107,72	169 279,76	2,16
Aptiv PLC	Stück	436	854	418	USD	95,72	37 242,47	0,48
Becton Dickinson & Co.	Stück	344	344		USD	272,09	83 525,75	1,07
Boeing Co./The	Stück	670	386	215	USD	327,62	195 882,01	2,50
Caterpillar, Inc.	Stück	526	57	536	USD	147,75	69 352,57	0,89
CSX Corp.	Stück	2 327	2 327	409	USD	72,64	150 841,75	1,93
Deere & Co.	Stück	770	770		USD	174,52	119 918,25	1,53
Delta Air Lines, Inc.	Stück	1 545	2 695	1 150	USD	58,51	80 669,23	1,03
Emerson Electric Co.	Stück	2 084	384		USD	76,51	142 287,01	1,82
Envista Holdings Corp.	Stück	2 250	2 250		USD	29,46	59 151,34	0,75
General Electric Co.	Stück	13 215	8 458		USD	11,135	131 312,70	1,68
HEICO Corp.	Stück	1 341	1 341		USD	90,03	107 737,12	1,38
Honeywell International, Inc.	Stück	1 259	294	309	USD	176,8	198 635,71	2,54
Ingersoll-Rand PLC	Stück	768	56	156	USD	133,99	91 829,65	1,17
IPG Photonics Corp.	Stück	898	911	415	USD	142,32	114 049,03	1,46
Littelfuse, Inc.	Stück	227	227		USD	192,02	38 897,50	0,50
Lockheed Martin Corp.	Stück	460	34		USD	392,43	161 090,29	2,06
Medtronic PLC	Stück	806	806	1 089	USD	113,55	81 671,69	1,04
Northrop Grumman Corp.	Stück	271	271		USD	347,82	84 114,95	1,07
NVIDIA Corp.	Stück	203	504	301	USD	233,12	42 230,37	0,54
PTC, Inc.	Stück	567	563	325	USD	74,72	37 806,74	0,48
QUALCOMM, Inc.	Stück	316	316		USD	88,06	24 832,19	0,32
Raytheon Co.	Stück	698	698		USD	220,74	137 494,65	1,75
Spirit AeroSystems Holdings, Inc.	Stück	378	29	655	USD	72,86	24 577,08	0,31
Synopsys, Inc.	Stück	821	712	207	USD	138,21	101 258,61	1,29
TE Connectivity Ltd	Stück	942	590		USD	95,13	79 968,28	1,02
Texas Instruments, Inc.	Stück	452	168	300	USD	127,53	51 439,90	0,66
TransUnion	Stück	996	996		USD	84,68	75 264,39	0,96
Twilio, Inc.	Stück	436	436		USD	97,37	37 884,45	0,48
Union Pacific Corp.	Stück	911	463	312	USD	180,99	147 137,14	1,88

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
United Parcel Service, Inc.	Stück	1 258	93		USD	118,33	132 838,77	1,70
United Rentals, Inc.	Stück	544	683	139	USD	168,44	81 769,90	1,04
United Technologies Corp.	Stück	1 563	358		USD	150,19	209 483,27	2,67
Wabtec Corp./DE	Stück	34	866	1 194	USD	78,44	2 379,94	0,03
Xylem, Inc.	Stück	1 567	1 567		USD	79,09	110 596,13	1,41
Zebra Technologies Corp.	Stück	348	348		USD	254,98	79 183,50	1,01
Summe Wertpapiervermögen							7 587 518,64	96,85
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							-156,82	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,1 Mio.							-103,09	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/USD 0,1 Mio.							-53,73	0,00
Bankguthaben							237 027,02	3,03
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						196 663,06	2,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	7 974					9 352,54	0,12
Dänische Kronen	DKK	2 527					338,32	0,00
Schwedische Kronen	SEK	106 528					10 188,69	0,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1 626					1 015,55	0,01
Japanischer Yen	JPY	1 209 153					9 914,30	0,13
Kanadischer Dollar	CAD	1 424					972,00	0,01
Schweizer Franken	CHF	2 583					2 378,00	0,03
US-Dollar	USD	6 953					6 204,56	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							66 990,55	0,85
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							3 965,32	0,05
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ ...							63 025,23	0,80
Summe der Vermögensgegenstände *							7 891 536,21	100,73
Sonstige Verbindlichkeiten							-56 686,92	-0,73
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-56 686,92	-0,73
Summe der Verbindlichkeiten							-56 843,74	-0,73
Fondsvermögen							7 834 692,47	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 FC	EUR	118,47
Klasse LC	EUR	117,29
Klasse LD	EUR	116,85
Klasse NC	EUR	124,59
Klasse TFC	EUR	114,36
Klasse USD TFCH	USD	106,28
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	49 800,000
Klasse LC	Stück	796,000
Klasse LD	Stück	659,000
Klasse NC	Stück	100,000
Klasse TFC	Stück	15 228,000
Klasse USD TFCH	Stück	110,000

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Industrials NET EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	99,703
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,670
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,585

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 0,0, 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 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Bofa Securities Europe und State Street Bank London

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

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

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	122 157,27	
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22 924,94	
Summe der Erträge	EUR	99 232,33	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 918,91	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9 769,91	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-50 003,78	
Erträge aus dem Expense Cap ..	EUR	70 826,17	
Administrationsvergütung	EUR	-30 592,30	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-87,75	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5 552,73	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-3 759,68	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42 095,36	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-38 351,08	
andere	EUR	-3 744,28	
Summe der Aufwendungen	EUR	-63 184,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	36 047,99	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	127 703,80	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	127 703,80	
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	163 751,79	

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,91% p.a.,	Klasse LC 1,79% p.a.,
Klasse LD 1,79% p.a.,	Klasse NC 2,35% p.a.,
Klasse TFC 0,60% ¹⁾ ,	Klasse USD TFCH 0,29% ¹⁾

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

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 361,79.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
	EUR		4 456 164,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-48,84	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1 804 608,07	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-14 271,12	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	36 047,99	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	127 703,80	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	1 424 487,75	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	EUR		7 834 692,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	127 703,80
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	125 892,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	1 811,18

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Smart Industrial Technologies

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	.....	EUR	7 834 692,47
2018	.....	EUR	4 456 164,82
2017	.....	EUR	-
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse FC	EUR	118,47
	Klasse LC	EUR	117,29
	Klasse LD	EUR	116,85
	Klasse NC	EUR	124,59
	Klasse TFC	EUR	114,36
	Klasse USD TFCH	USD	106,28
2018	Klasse FC	EUR	88,92
	Klasse LC	EUR	88,80
	Klasse LD	EUR	88,80
	Klasse NC	EUR	94,86
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD TFCH	USD	-
2017	Klasse FC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LD	EUR	-
	Klasse NC	EUR	-
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse USD TFCH	USD	-

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 2,11% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 176 773,29.

DWS Invest StepIn Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

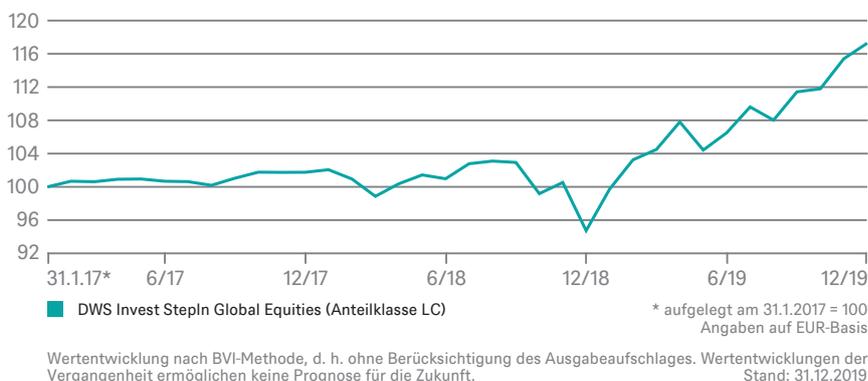
Der Teilfonds DWS Invest StepIn Global Equities ist ein Dachfonds, dessen Anlageziel darin besteht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Bei Auflegung waren mindestens 90% des Teilfondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln investiert. Ab der Auflegung werden die Anlagen über drei Jahre hinweg monatlich schrittweise in riskantere Instrumente, wie Aktien und Aktienfonds, umgeschichtet. Nach drei Jahren kann der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht werden. Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertzuwachs von 23,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich sowohl auf der Aktienseite als auch auf der Rentenseite jeweils aus einem Korb von sechs Zielfonds zusammen. Der Teilfonds startete zu Beginn des Geschäftsjahres mit einer Aktienquote von 62,5%, welche anschließend monatlich jeweils um 2,5% erhöht wurde und somit zum Ende des Berichtszeitraums 92,9% des Teilfondsvermögens betrug.

DWS INVEST STEPIN GLOBAL EQUITIES

Wertentwicklung seit Auflegung



DWS INVEST STEPIN GLOBAL EQUITIES

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU1532502512	23,9%	17,3%
Klasse NC	LU1532502603	23,3%	15,6%
Klasse PFC	LU1532502785	22,9%	14,4%
MSCI World		30,9%	34,1%

¹⁾ aufgelegt am 31.1.2017

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

Stand: 31.12.2019

Das Aktienportefeuille investierte zu gleichen Anteilen in die Fonds DWS Global Growth, DWS Global Value und DWS Akkumula sowie in die DWS Invest Teilfonds Qi LowVol World und Top Dividend und den DWS Invest II Teilfonds Global Equity High Conviction Fund. Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine

Lockerung der Geldpolitik in den USA, infolgedessen die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% – 1,75% p.a. herabsenkte. Per saldo konnte das Aktienportfolio somit positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds beitragen.

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds zu gleichen Anteilen in die DWS Invest Teilfonds Emerging Markets Corporates, Euro High Yield Corporates, Global Bonds, Global Short Duration, Short Duration Credit und ESG Euro Bonds (Short). An den internati-

onalen Anleihemärkten kam es im Berichtszeitraum trotz einer global hohen Verschuldung und extrem niedriger Zinsen unter Schwankungen zu teils spürbaren Renditerückgängen und damit einhergegangenen Kurssteigerungen. Auch Emerging Markets-Anleihen konnten, begünstigt durch einen verringerten Zinsdruck aus den USA sowie Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, merkliche Kurssteigerungen verzeichnen. Per saldo konnte das Rentenportfolio positiv zur Wertsteigerung des Teilfonds beitragen.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Rentenfonds	5 284 701,94	5,98
Aktienfonds	81 952 934,80	92,90
Summe Investmentanteile	87 237 636,74	98,88
2. Bankguthaben	1 294 016,40	1,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7 534,93	0,01
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	30 476,16	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-106 213,00	- 0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-233 744,08	- 0,27
III. Fondsvermögen	88 229 707,15	100,00

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

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							87 237 636,74	98,88
Gruppeneigene Investmentanteile								
DWS Akkumula -ID- EUR - (0,600%)	Anteile	10 466	480	2 297	EUR	1 310,33	13 713 913,78	15,54
DWS Global Growth EUR - (1,450%)	Anteile	97 399	5 550	22 731	EUR	141,36	13 768 322,64	15,61
DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0,700%)	Anteile	100 003	12 600	21 556	EUR	136,62	13 662 409,86	15,49
DWS Invest SICAV - Emerging Markets Corporates -FCH- EUR (hedged) - (0,600%)	Anteile	6 012		50 457	EUR	146,9	883 162,80	1,00
DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds (Short) -FC- EUR - (0,200%)	Anteile	5 691		42 666	EUR	154,05	876 698,55	0,99
DWS Invest SICAV - Global Bonds -FC- EUR - (0,500%)	Anteile	7 703		58 521	EUR	113,72	875 985,16	0,99
DWS Invest SICAV - Global Short Duration -FCH- EUR - (0,450%)	Anteile	8 669		64 554	EUR	101,67	881 377,23	1,00
DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%)	Anteile	5 390		43 663	EUR	165,16	890 212,40	1,01
DWS Invest SICAV - Qi LowVol World -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	99 321	6 200	17 215	EUR	137,5	13 656 637,50	15,48
DWS Invest SICAV - Short Duration Credit -FC- EUR - (0,450%)	Anteile	6 340		48 550	EUR	138,37	877 265,80	0,99
DWS Invest SICAV - Top Dividend -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	55 455	2 850	6 750	EUR	244,66	13 567 620,30	15,38
DWS Invest II SICAV - Global Equity High Conviction Fund -FC- EUR - (0,750%)	Anteile	62 796	3 330	15 533	EUR	216,32	13 584 030,72	15,40
Summe Wertpapiervermögen							87 237 636,74	98,88
Bankguthaben							1 294 016,40	1,47
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 293 604,12	1,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	462					412,28	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							7 534,93	0,01
Abgegrenzte Platzierungsgebühr *							6 141,86	0,01
Sonstige Ansprüche							1 393,07	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften							30 476,16	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							88 569 664,23	100,39
Sonstige Verbindlichkeiten							-106 213,00	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-106 213,00	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften							-233 744,08	-0,27
Summe der Verbindlichkeiten							-339 957,08	-0,39
Fondsvermögen							88 229 707,15	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 LC	EUR	117,33
Klasse NC	EUR	115,64
Klasse PFC	EUR	114,40
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	14 392,000
Klasse NC	Stück	86 291,000
Klasse PFC	Stück	669 242,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	61,893
größter potenzieller Risikobetrag	%	82,703
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	69,635

DWS Invest StepIn Global Equities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US-Dollar USD 1,120600 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 12 d) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest StepIn Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 349 100,04
Summe der Erträge	EUR 349 100,04
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -8 382,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR -438 146,00
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR -410 472,20
Erträge aus dem Expense Cap	EUR -1 148,98
Administrationsvergütung	EUR -26 524,82
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -2 996,45
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -6 664,77
5. Taxe d'Abonnement	EUR -8 685,03
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -1 139 115,06
davon:	
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -1 108 509,18
andere	EUR -30 605,88
Summe der Aufwendungen	EUR -1 603 990,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -1 254 890,16
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 1 916 447,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 1 916 447,49
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 661 557,33

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse LC 0,62% p.a., Klasse NC 1,11% p.a., Klasse PFC 1,37% 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.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LC 1,45% p.a., Klasse NC 1,94% p.a., Klasse PFC 2,20% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 895,03.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 116 695 582,88
1. Mittelabfluss (netto) ²⁾	EUR	-50 539 419,04
2. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	80 401,91
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1 254 890,16
4. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	1 916 447,49
5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	21 331 584,07
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 88 229 707,15

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 503 175,88 zugunsten Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR 1 916 447,49
aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 1 916 447,49

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	88 229 707,15	
2018	EUR	116 695 582,88	
2017	EUR	138 961 519,56	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse LC	EUR	117,33
	Klasse NC	EUR	115,64
	Klasse PFC	EUR	114,40
2018	Klasse LC	EUR	94,72
	Klasse NC	EUR	93,81
	Klasse PFC	EUR	93,07
2017	Klasse LC	EUR	101,76
	Klasse NC	EUR	101,28
	Klasse PFC	EUR	100,99

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 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest StepIn Global Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretakebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Top Asia

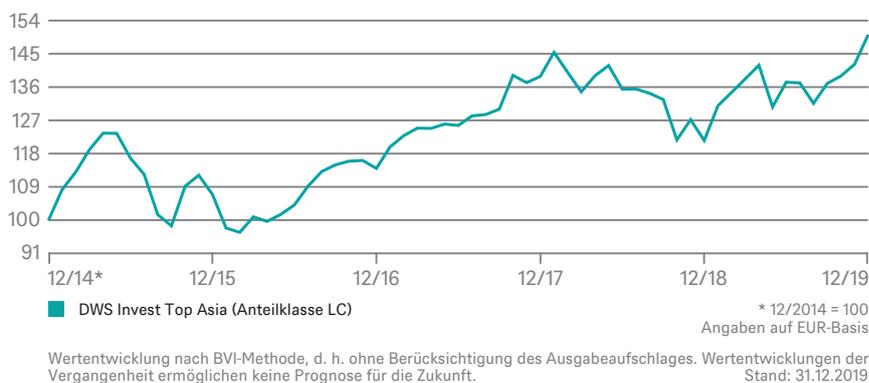
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Top Asia legt in Aktien von Unternehmen aus dem asiatisch-pazifischen Raum an, die sich durch solide Finanzkennzahlen, langfristige Ertragskraft, eine starke Marktstellung und gute Wachstumsperspektiven auszeichnen. Ziel der Anlagepolitik ist es, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften, der den Referenzindex (MSCI AC Asia ex Japan) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Teilfondsmanagement. Der Teilfonds orientiert sich am Referenzindex. Er bildet diesen nicht genau nach, sondern versucht, seine Wertentwicklung zu übertreffen, und kann deshalb wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – davon abweichen.

Trotz der erhöhten Volatilität im Zusammenhang mit dem weltweit verlangsamten Wachstum und dem Handelskonflikt zwischen den USA und China verzeichneten Aktien aus Asien ohne Japan innerhalb des Gesamtjahres ein kräftiges Plus. Die Anlageklasse erhielt durch den Übergang zu einer expansiveren Geldpolitik in den Industrieländern Auftrieb, der durch die zwei Zinssenkungen

DWS INVEST TOP ASIA

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST TOP ASIA

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145648290	23,5%	31,6%	50,0%
Klasse FC	LU0145649181	24,4%	34,6%	55,8%
Klasse LD	LU0145648456	23,5%	31,6%	50,0%
Klasse NC	LU0145648886	22,6%	28,9%	44,9%
Klasse TFC	LU1663946868	24,3%	11,3% ¹⁾	–
Klasse TFD	LU1663948211	24,5%	11,6% ¹⁾	–
Klasse GBP D RD ²⁾	LU0399358562	17,4%	34,6%	69,5%
Klasse USD FC ³⁾	LU0273174648	21,8%	43,2%	43,7%
Klasse USD LC ³⁾	LU0273161231	20,8%	39,7%	39,8%
Klasse USD TFC ³⁾	LU1663949888	21,8%	5,5% ¹⁾	–
MSCI AC Asia ex Japan seit dem 15.8.2018 (vormals: 50% MSCI AC Far East, 50% MSCI AC Far East ex Japan)		21,6%	32,7%	53,8%

¹⁾ Klassen TFC, TFD und USD TFC aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in GBP

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

der US-Notenbank und die Ankündigung einer neuerlichen quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank zum Ausdruck kam. Diese Entwicklungen verschafften auch den asiatischen Zentralbanken Spielraum, um Zinssenkungen einzuleiten. Insgesamt hob die günstige Veränderung der Zinspolitik die Anlegerstim-

mung und trug dazu bei, dass der Index den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem zweistelligen Plus beendete. Taiwan und China glänzten mit der besten Wertentwicklung. Beide Länder verzeichneten deutlich höhere Renditen als der MSCI Asia ex Japan Index. Diese Märkte gewannen dank des positiven Verlaufs der Han-

delsverhandlungen zwischen den USA und China in den letzten Monaten des Jahres weiter an Dynamik. Anzeichen für ein anziehendes Wirtschaftswachstum, vor allem in China, verliehen der Marktstimmung noch stärkeren Auftrieb. Gleiches galt für die Entscheidung der US-Notenbank, den Märkten ab Mitte September täglich Liquidität zur Verfügung zu stellen.

Vor diesem günstigen Hintergrund verbuchte der Teilfonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 23,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; BVI-Methode). Sein Referenzindex legte im gleichen Zeitraum um 21,6% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Länderallokation hatte einen vorteilhaften Einfluss auf die Wertentwicklung. Der Teilfonds profitierte von einer Übergewichtung in China. Dem dortigen Markt kamen günstige Nachrichten rund um Wirtschaftswachstum und Handel sowie die geldpolitischen Konjunkturanreize der chinesischen Zentralbank zugute. Des Weiteren erzielte der Teilfonds mit einer Untergewichtung in Hongkong (vor dem Hintergrund der laufenden Proteste dort) und mit seiner Untergewichtung in Malaysia aufgrund der anhaltenden politischen Unsicherheit und der schleppenden Wirtschaftsentwicklung relative Wertzuwächse.

Die Titelauswahl brachte innerhalb des Gesamtjahres einen spürbaren Mehrwert;

die besten Ergebnisse wurden in China und Südkorea erzielt. Eine Position in New Oriental Education leistete den besten Einzelbeitrag. Die Aktie erholte sich von ihrer schlechten Wertentwicklung im Jahr 2018, da die aufsichtsrechtlichen Auflagen für die Nachhilfebranche gelockert wurden. Zudem meldete das Unternehmen unerwartet gute Quartalsergebnisse bei starkem Umsatzwachstum und veröffentlichte Prognosen, nach denen der Druck auf die Gewinnmargen in den kommenden Quartalen nachlassen dürfte. Auch Samsung Electronics leistete aufgrund der erwarteten Erholung im DRAM-Zyklus einen großen Beitrag zur Wertentwicklung.

Auf Sektorebene identifizierte das Management des Teilfonds Technologieunternehmen mit großer Marktkapitalisierung, die in der ersten Jahreshälfte nicht mit dem Gesamtmarkt Schritt gehalten hatten, wie beispielsweise Alibaba, als attraktive Anlagegelegenheit. Finanzaktien trugen ebenfalls zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds in Indonesien bei, wo Positionen in der PT Bank Central Asia TBK maßgeblichen Anteil an der Performance hatten.

Der negative Wertentwicklungsbeitrag war überwiegend auf eine Barposition zurückzuführen, die sich im Durchschnitt auf ca. 5% des Nettovermögens belief. Darüber hinaus belastete auch die Position in der Bangkok Bank angesichts struktureller Schwierigkeiten innerhalb der Branche und nachteiliger

politischer Maßnahmen seitens der thailändischen Regierung das Ergebnis.

Die Portfoliostruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist der folgenden Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	65 063 923,71	20,31
Telekommunikationsdienste	62 783 703,48	19,61
Dauerhafte Konsumgüter	14 467 854,73	4,52
Energie	11 271 723,27	3,52
Hauptverbrauchsgüter	17 047 315,30	5,32
Finanzsektor	111 355 347,36	34,75
Grundstoffe	8 653 479,59	2,70
Industrien	14 024 290,98	4,38
Sonstige	3 861 474,54	1,21
Summe Aktien	308 529 112,96	96,32
2. Investmentanteile		
Aktienfonds	3 132 076,02	0,98
Summe Investmentanteile	3 132 076,02	0,98
3. Bankguthaben	9 339 747,95	2,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	153 156,89	0,05
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	103 591,33	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-776 941,38	- 0,25
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-175 834,50	- 0,05
III. Fondsvermögen	320 304 909,27	100,00

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

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							308 529 112,96	96,32
Aktien								
AIA Group Ltd	Stück	1 499 775	122 600	167 600	HKD	82,15	14 119 108,24	4,41
Alibaba Group Holding Ltd *	Stück	71 400	71 400		HKD	210,6	1 723 178,11	0,54
Anhui Conch Cement Co., Ltd	Stück	355 500	218 500	246 000	HKD	56,7	2 309 916,35	0,72
Bank of China Ltd	Stück	5 024 000		3 864 000	HKD	3,36	1 934 472,22	0,60
China Construction Bank Corp.	Stück	11 548 000	260 000		HKD	6,75	8 932 728,57	2,79
China Life Insurance Co., Ltd	Stück	1 552 000	1 867 000	315 000	HKD	21,6	3 841 661,17	1,20
China Mobile Ltd	Stück	423 500	31 000		HKD	65,8	3 193 396,89	1,00
China Overseas Land & Investment Ltd	Stück	1 975 346	290 000		HKD	30,1	6 813 703,99	2,13
China Petroleum & Chemical Corp.	Stück	5 012 000	1 262 000		HKD	4,68	2 688 007,68	0,84
China Railway Construction Corp., Ltd	Stück	1 493 500		1 121 500	HKD	8,64	1 478 742,51	0,46
China Shenhua Energy Co., Ltd	Stück	1 237 500		346 000	HKD	16,56	2 348 438,17	0,73
CK Hutchison Holdings Ltd	Stück	449 581	18 500		HKD	74,95	3 861 474,54	1,21
CNOOC Ltd	Stück	2 072 000	185 000	555 000	HKD	12,92	3 067 791,60	0,96
Galaxy Entertainment Group Ltd	Stück	513 000	158 000		HKD	57,7	3 392 085,33	1,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Stück	10 441 000	465 000		HKD	5,97	7 143 154,06	2,23
Link REIT	Stück	182 000	182 000		HKD	82,2	1 714 418,31	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd	Stück	570 500	74 000	593 500	HKD	92,6	6 053 969,45	1,89
Poly Property Development Co., Ltd	Stück	2 200	2 200		HKD	48,25	12 164,48	0,00
Shimao Property Holdings Ltd	Stück	900 000	900 000		HKD	29,9	3 083 807,69	0,96
Sun Hung Kai Properties Ltd	Stück	239 000	18 500	83 500	HKD	119	3 259 255,84	1,02
Tencent Holdings Ltd	Stück	560 166	29 600	15 100	HKD	383,2	24 598 908,41	7,68
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	Stück	783 200	783 200		HKD	13,4	1 202 682,71	0,37
Topsports International Holdings Ltd	Stück	1 418 000	1 418 000		HKD	9,42	1 530 737,51	0,48
Bank Central Asia Tbk PT	Stück	2 366 200			IDR	33 425	5 068 653,44	1,58
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	Stück	7 253 700			IDR	3 970	1 845 524,56	0,58
HDFC Standard Life Insurance Co., Ltd	Stück	480 499			INR	636,95	3 829 512,13	1,20
ITC Ltd	Stück	890 000			INR	238,3	2 653 747,93	0,83
Kotak Mahindra Bank Ltd	Stück	283 000			INR	1 687	5 973 751,29	1,86
Larsen & Toubro Ltd	Stück	190 173			INR	1 303,4	3 101 502,91	0,97
Maruti Suzuki India Ltd	Stück	27 000			INR	7 415	2 505 073,88	0,78
Tata Steel Ltd	Stück	528 146			INR	474,1	3 133 066,18	0,98
Tata Steel Ltd	Stück	36 423			INR	63,2	28 803,05	0,01
UltraTech Cement Ltd	Stück	37 380		32 620	INR	4 057	1 897 535,56	0,59
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd	Stück	16 600	16 600		KRW	126 500	1 620 395,75	0,51
Hyundai Motor Co.	Stück	29 281	6 456		KRW	120 500	2 722 672,67	0,85
LG Chem Ltd	Stück	7 501		2 595	KRW	317 500	1 837 745,54	0,57
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd	Stück	24 683	10 195		KRW	125 000	2 380 841,24	0,74
Samsung Electronics Co., Ltd	Stück	565 380	83 422		KRW	55 800	24 344 290,49	7,60
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd	Stück	6 407			KRW	243 500	1 203 860,52	0,38
Samsung Life Insurance Co., Ltd	Stück	46 536			KRW	74 500	2 675 271,14	0,83
Shinhan Financial Group Co., Ltd	Stück	78 160		61 764	KRW	43 350	2 614 545,08	0,82
Shinsegae Co., Ltd	Stück	6 283	6 283		KRW	289 000	1 401 158,88	0,44
SK Hynix, Inc.	Stück	38 925	38 925		KRW	94 100	2 826 446,22	0,88
SK Innovation Co., Ltd	Stück	14 304	14 304		KRW	150 000	1 655 660,32	0,52
SK Telecom Co., Ltd	Stück	7 180	7 180		KRW	238 000	1 318 632,82	0,41
Malayan Banking Bhd	Stück	1 800 600			MYR	8,72	3 412 017,46	1,06
Ayala Land, Inc.	Stück	2 145 300	2 145 300		PHP	45,5	1 719 935,64	0,54
CapitaLand Ltd	Stück	2 104 700	2 104 700		SGD	3,73	5 194 756,79	1,62
DBS Group Holdings Ltd	Stück	221 400			SGD	25,83	3 784 148,83	1,18
Frasers Centrepoint Trust	Stück	1 566 600	1 566 600		SGD	2,81	2 912 933,89	0,91
United Overseas Bank Ltd	Stück	205 100			SGD	26,28	3 566 623,01	1,11
Venture Corp., Ltd	Stück	115 100			SGD	16,22	1 235 356,66	0,39
Bangkok Bank PCL	Stück	487 900	153 700		THB	160	2 325 674,56	0,73
Central Pattana PCL	Stück	920 500			THB	62,25	1 707 109,15	0,53
CP ALL PCL	Stück	808 000			THB	72,25	1 739 191,30	0,54
PTT Exploration & Production PCL	Stück	407 600	54 600		THB	124,5	1 511 825,50	0,47
Formosa Plastics Corp.	Stück	1 231 000		1 143 000	TWD	99,9	3 653 864,82	1,14
Fubon Financial Holding Co., Ltd	Stück	2 698 000		1 003 000	TWD	46,7	3 743 585,54	1,17
Inventec Corp.	Stück	3 894 000	3 894 000		TWD	23	2 661 048,06	0,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	2 610 000	295 000		TWD	334,5	25 939 736,77	8,10
Vanguard International Semiconductor Corp.	Stück	2 750 000	1 914 000		TWD	80,2	6 552 937,07	2,05
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	122 051	20 206	24 494	USD	212,96	23 194 697,97	7,24
Baidu, Inc. -ADR-	Stück	20 443	20 443	14 422	USD	125,68	2 292 768,16	0,72
HDFC Bank Ltd -ADR-	Stück	38 000	19 000		USD	63,18	2 142 459,20	0,67
ICICI Bank Ltd -ADR-	Stück	189 373			USD	15,22	2 572 065,67	0,80
JD.com, Inc. -ADR-	Stück	107 643	47 437		USD	35,54	3 413 913,85	1,07
NetEase, Inc. -ADR-	Stück	10 072	1 058	4 425	USD	304,79	2 739 465,10	0,85
New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR-	Stück	49 740	2 767	14 327	USD	122,59	5 441 393,93	1,70
TAL Education Group -ADR-	Stück	148 467	162 967	14 500	USD	48,1	6 372 712,87	1,99
Yum China Holdings, Inc.	Stück	87 423	87 423		USD	48,15	3 756 395,73	1,17

DWS Invest Top Asia

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investmentanteile							3 132 076,02	0,98
Gruppeneigene Investmentanteile								
db x-trackers - MSCI India Index UCITS ETF -1C- EUR - (0,550%)	Anteile	285 617	563 221	277 604	EUR	10,966	3 132 076,02	0,98
Summe Wertpapiervermögen							311 661 188,98	97,30
Bankguthaben							9 339 747,95	2,92
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						1 342 308,05	0,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	109 828					128 822,01	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	647					404,14	0,00
Hongkong Dollar	HKD	21 524 503					2 466 645,42	0,77
Indische Rupie	INR	32 348 373					404 760,44	0,13
Indonesische Rupie	IDR	4 640 329 872					297 384,68	0,09
Japanischer Yen	JPY	16 046 908					131 574,62	0,04
Malaysischer Ringgit	MYR	1 522 168					330 780,69	0,10
Neue Taiwan Dollar	TWD	31 359 096					931 735,13	0,29
Philippinischer Peso	PHP	5 115 198					90 131,20	0,03
Singapur Dollar	SGD	411 757					272 462,94	0,09
Südkoreanischer Won	KRW	1 102 871 406					851 034,88	0,27
Thailändischer Baht	THB	4 787 011					142 614,14	0,04
US-Dollar	USD	1 809 150					1 614 447,49	0,50
Termingelder								
USD - Guthaben (Natixis, Paris)	USD	375 000					334 642,12	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							153 156,89	0,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							153 156,89	0,05
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							103 591,33	0,03
Summe der Vermögensgegenstände							321 257 685,15	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten							-776 941,38	-0,25
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-566 843,22	-0,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-210 098,16	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-175 834,50	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-952 775,88	-0,30
Fondsvermögen							320 304 909,27	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.

DWS Invest Top Asia

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	359,56
Klasse LC	EUR	311,65
Klasse LD	EUR	289,27
Klasse NC	EUR	275,52
Klasse TFC	EUR	111,34
Klasse TFD	EUR	109,44
Klasse GBP D RD	GBP	247,72
Klasse USD FC	USD	186,99
Klasse USD LC	USD	173,04
Klasse USD TFC	USD	105,49
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	171 732,250
Klasse LC	Stück	429 882,556
Klasse LD	Stück	288 864,769
Klasse NC	Stück	135 110,034
Klasse TFC	Stück	2 322,000
Klasse TFD	Stück	20,000
Klasse GBP D RD	Stück	680,000
Klasse USD FC	Stück	355,000
Klasse USD LC	Stück	21 232,599
Klasse USD TFC	Stück	24,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,508
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,249
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,041

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, 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 0,00.

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
Alibaba Group Holding Ltd -ADR-	Stück	3 072	583 806,05	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			583 806,05	583 806,05
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen BofA Securities Europe SA				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	613 915,73
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	166 151,72
Aktien			EUR	447 764,01

DWS Invest Top Asia

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Indonesische Rupie	IDR	15 603,796145	= EUR	1
Indische Rupie	INR	79,919799	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Malaysischer Ringgit	MYR	4,601744	= EUR	1
Philippinischer Peso	PHP	56,752792	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511241	= EUR	1
Thailändischer Baht	THB	33,566175	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

* Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	7 815 519,27
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	54 010,27
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	9 858,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-859 492,60
Summe der Erträge	EUR	7 019 895,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-18 730,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 143 745,40
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR	-4 093 240,52
Administrationsvergütung	EUR	-50 504,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33 565,85
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28 993,72
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-149 578,31
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-186 039,61
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-3 286,04
andere	EUR	-182 753,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-4 560 653,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 459 241,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 480 600,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2 480 600,08
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 939 841,78

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,88% p.a.,	Klasse LC 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,62% p.a.,	Klasse NC 2,32% p.a.,
Klasse TFC 0,99% p.a.,	Klasse TFD 0,82% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,87% p.a.,	Klasse USD FC 0,87% p.a.,
Klasse USD LC 1,62% p.a.,	Klasse USD TFC 0,80% 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 FC 0,001% p.a.,	Klasse LC 0,002% p.a.,
Klasse LD 0,002% p.a.,	Klasse NC 0,002% p.a.,
Klasse TFC 0,001% p.a.,	Klasse TFD 0,002% p.a.,
Klasse GBP D RD 0,001% p.a.,	Klasse USD FC 0,001% p.a.,
Klasse USD LC 0,002% p.a.,	Klasse USD TFC 0,002% p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 155 609,64.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	254 214 052,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-358 288,61		
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	6 098 910,54		
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-29 148,94		
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2 459 241,70		
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	2 480 600,08		
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	55 439 541,66		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	320 304 909,27

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..	EUR	2 480 600,08
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 348 454,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	132 145,20

DWS Invest Top Asia

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,06

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,58

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	3,44

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	320 304 909,27	
2018	EUR	254 214 052,84	
2017	EUR	317 327 354,09	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse FC	EUR	359,56
	Klasse LC	EUR	311,65
	Klasse LD	EUR	289,27
	Klasse NC	EUR	275,52
	Klasse TFC	EUR	111,34
2018	Klasse TFD	EUR	109,44
	Klasse GBP D RD	GBP	247,72
	Klasse USD FC	USD	186,99
	Klasse USD LC	USD	173,04
	Klasse USD TFC	USD	105,49
	Klasse FC	EUR	289,08
	Klasse LC	EUR	252,43
	Klasse LD	EUR	235,46
	Klasse NC	EUR	224,73
	Klasse TFC	EUR	89,59
2017	Klasse TFD	EUR	89,08
	Klasse GBP D RD	GBP	213,71
	Klasse USD FC	USD	153,52
	Klasse USD LC	USD	143,28
	Klasse USD TFC	USD	86,62
	Klasse FC	EUR	327,74
	Klasse LC	EUR	288,36
	Klasse LD	EUR	270,64
	Klasse NC	EUR	258,52
	Klasse TFC	EUR	101,58
	Klasse TFD	EUR	101,58
	Klasse GBP D RD	GBP	240,21
	Klasse USD FC	USD	182,10
	Klasse USD LC	USD	171,50
	Klasse USD TFC	USD	102,76

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 0,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 325 661,61.

DWS Invest Top Dividend

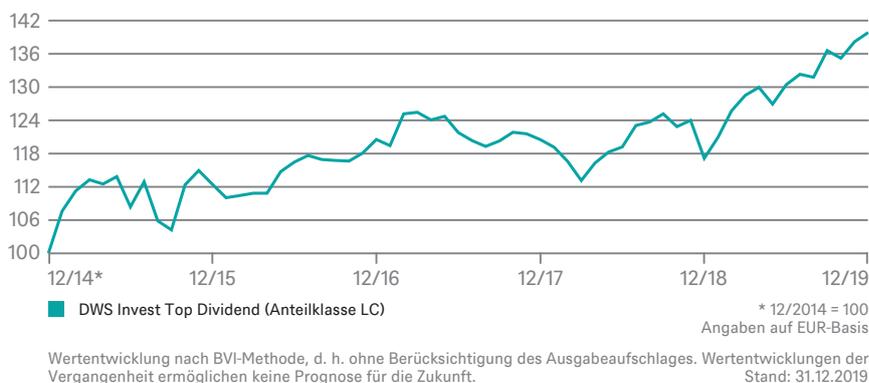
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investiert der Teilfonds im Rahmen seiner Anlagepolitik vorwiegend weltweit in Aktientitel, die aufgrund ihrer fundamentalen Unternehmensdaten, wie Bilanzqualität und Geschäftsmodell, nach Einschätzung des Portfolio-Managements Aussicht auf überdurchschnittliche und nachhaltige Dividendenrenditen bieten. Bei der Aktienausswahl ist die Höhe der Dividendenrendite ein wichtiges Kriterium. Allerdings müssen die Dividendenrenditen nicht in jedem Fall größer als im Marktdurchschnitt sein. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Investments dem Teilfondsmanagement.

Der Teilfonds bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Umfeld, das per saldo von deutlichen Kurszuwächsen an den globalen Aktienmärkten gekennzeichnet war. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den

DWS INVEST TOP DIVIDEND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019. Der Teilfonds verzeichnete vor diesem Hintergrund im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 19,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Wesentliche Risiken stellten aus Sicht des Teilfondsmanagements die potenzielle Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums dar. Daneben belastete die Unsicherheit über die Zentralbankpolitik der US-Notenbank Fed, die im Laufe des Jahre 2019 nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase ihren Kurs änderte und den Leitzins in zwei Schritten senkte. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie den Handelsstreit.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag aufgrund der

Konjunkturun sicherheiten auf weniger zyklischen Aktien aus diversen Sektoren, die überdurchschnittliche Dividenden erträge erwarten ließen. Zu dem Anlageergebnis hat vor allem der Versorgersektor stark beigetragen. Überdurchschnittliche Kursgewinne wies die im Portfolio vertretene NextEra Energy auf. Die Aktie des Unternehmens profitierte von einer verstärkten Nachfrage nach stabilen Geschäftsmodellen sowie einer attraktiven Ausrichtung auf erneuerbare Energien. Im Technologiesektor trug auch die Position im Halbleiterproduzenten Taiwan Semiconductor Manufacturing erneut positiv zum Teilfondsergebnis bei. Wesentliche Gründe dafür waren Marktanteilsgewinne vor dem Hintergrund des technologischen Vorsprungs des Unternehmens im Vergleich zu Wettbewerbern. Im Gesundheitssektor zählte der im Portfolio vertretene Medizintechnikwert Medtronic aufgrund robuster Umsatz und Ertragsentwicklung zu den Top-Performern. Ein stabiles Geschäftsmodell bildete die Basis hierfür. Das Engagement

im Versicherungswert Allianz überzeugte ebenfalls. Der Aktienkurs des deutschen Versicherers konnte von einer stabilen operativen Geschäftsentwicklung, einer starken Bilanz, einer nachhaltigen Dividendenpolitik sowie Aktienrückkäufen profitieren. Für Unternehmen aus diesem Segment sprachen eine geringere Korrelation zu anderen Unternehmen im Finanzsektor und vergleichsweise stabile Geschäftsmodelle und Dividendenzahlungen.

Bei den Banken enttäuschte die Entwicklung der Swedbank vor dem Hintergrund von Geldwäschevorwürfen. Im Energiesektor blieben Ölk Aktien aufgrund des unerwartet deutlichen Ölpreisrückgangs hinter den Erwartungen zurück. Hier bestanden Positionen in Royal Dutch Shell und Total, die aufgrund ihrer attraktiven Dividendenrendite zugekauft worden sind. Aufgrund des signifikanten Anteils US-amerikanischer Aktien im Portfolio wirkte sich die Aufwertung des US-Dollar gegenüber der Teilfondswährung Euro tendenziell positiv auf das Anlageergebnis aus.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

DWS INVEST TOP DIVIDEND

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0507265923	19,4%	16,1%	39,9%
Klasse FC	LU0507266228	20,3%	18,7%	45,3%
Klasse FD	LU0740838205	20,3%	18,7%	45,3%
Klasse IC	LU1472572954	20,7%	19,7%	23,0% ¹⁾
Klasse IDQ	LU1589658365	20,7%	14,3% ¹⁾	–
Klasse LCH (P)	LU0616863808	15,0%	13,1%	39,3%
Klasse LD	LU0507266061	19,4%	16,0%	39,9%
Klasse LDQH (P)	LU0911039310	14,8%	16,9%	31,4%
Klasse NC	LU0507266145	18,6%	13,6%	35,1%
Klasse ND	LU0544572786	18,6%	13,6%	35,1%
Klasse PFC	LU1054340812	18,7%	12,8%	33,5%
Klasse PFD	LU1054340903	18,6%	12,7%	33,2%
Klasse TFC	LU1663951603	20,3%	16,7% ¹⁾	–
Klasse TFCH (P)	LU1978535224	6,6% ¹⁾	–	–
Klasse CHF FCH (P) ²⁾	LU0616864285	15,1%	16,7%	28,6%
Klasse CHF LCH (P) ²⁾	LU0616864012	14,3%	13,9%	23,5%
Klasse GBP C RD ³⁾	LU1263963255	13,6%	18,6%	60,0% ¹⁾
Klasse GBP D RD ³⁾	LU0911038932	13,6%	18,5%	58,0%
Klasse GBP DH (P) RD ³⁾	LU1466055248	17,0%	21,9%	20,8% ¹⁾
Klasse GBP LD DS ³⁾	LU0511520347	12,8%	16,1%	52,3%
Klasse SEK LCH (P) ⁴⁾	LU1282659025	14,9%	15,1%	26,6% ¹⁾
Klasse SGD LC ⁵⁾	LU0740838460	15,4%	15,1%	31,3%
Klasse SGD LCH (P) ⁵⁾	LU0740838544	17,2%	22,0%	36,9%
Klasse SGD LDQ ⁵⁾	LU0616864442	15,3%	15,1%	31,2%
Klasse SGD LDQH (P) ⁵⁾	LU0911038858	17,2%	21,9%	36,5%
Klasse USD FC ⁶⁾	LU0507266574	17,7%	26,0%	33,6%
Klasse USD FCH (P) ⁶⁾	LU0813338588	18,9%	25,8%	27,8% ¹⁾
Klasse USD LC ⁶⁾	LU0507266491	16,8%	23,2%	28,7%
Klasse USD LCH (P) ⁶⁾	LU0544572604	18,0%	24,3%	38,1%
Klasse USD LDH (P) ⁶⁾	LU0740838031	18,0%	24,2%	38,1%
Klasse USD LDM ⁶⁾	LU0911038429	16,8%	23,0%	28,2%
Klasse USD LDQ ⁶⁾	LU0911038775	16,8%	23,2%	28,5%
Klasse USD LDQH (P) ⁶⁾	LU1282658993	17,9%	-7,8%	-5,2% ¹⁾

¹⁾ Klassen GBP C RD, SEK LCH (P) und USD LDQH (P) aufgelegt am 30.9.2015 / Klasse USD FCH (P) aufgelegt am 30.6.2016 / Klassen GBP DH (P) RD und IC aufgelegt am 1.9.2016 / Klasse IDQ aufgelegt am 13.4.2017 und erste Anteilpreisberechnung am 18.4.2017 / Klasse TFC aufgelegt am 5.12.2017 / Klasse TFCH (P) aufgelegt am 30.4.2019

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in SEK

⁵⁾ in SGD

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

Jahresabschluss

DWS Invest Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	173 776 798,34	4,33
Telekommunikationsdienste	420 958 405,29	10,47
Dauerhafte Konsumgüter	1 123 566 836,77	27,95
Energie	454 049 058,90	11,29
Hauptverbrauchsgüter	65 703 181,29	1,64
Finanzsektor	636 664 682,82	15,82
Grundstoffe	183 553 529,68	4,56
Industrien	223 300 073,35	5,56
Versorger	344 770 920,84	8,58
Summe Aktien	3 626 343 487,28	90,20
2. Anleihen (Emittenten)		
Zentralregierungen	317 451 925,58	7,89
Summe Anleihen	317 451 925,58	7,89
3. Derivate	535 095,72	0,02
4. Bankguthaben	70 431 978,76	1,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13 352 256,45	0,33
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5 520 908,67	0,14
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-7 152 345,26	- 0,19
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-5 910 545,26	- 0,15
III. Fondsvermögen	4 020 572 761,94	100,00

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

DWS Invest Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							3 763 958 704,53	93,62
Aktien								
BCE, Inc.	Stück	1 487 390	132 000	97 200	CAD	60,42	61 333 339,91	1,53
Enbridge, Inc.	Stück	1 558 000	661 970	46 000	CAD	51,68	54 951 682,59	1,37
TC Energy Corp.	Stück	2 047 470	2 142 470	95 000	CAD	69	96 417 901,36	2,40
Toronto-Dominion Bank/The	Stück	789 000	346 370	35 000	CAD	73,18	39 405 826,87	0,98
Nestle SA	Stück	389 990	49 000	478 300	CHF	105,18	37 765 928,75	0,94
Novartis AG	Stück	1 092 510	98 000	149 000	CHF	92,19	92 730 535,48	2,31
Roche Holding AG	Stück	306 300	160 910	26 000	CHF	314	88 550 328,51	2,20
Allianz SE	Stück	449 130	198 000	16 000	EUR	218,4	98 089 992,00	2,44
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Stück	156 100	8 000	4 000	EUR	108,6	16 952 460,00	0,42
Deutsche Post AG	Stück	682 433	129 000	20 000	EUR	34,01	23 209 546,33	0,58
Fuchs Petrolub SE	Stück	762 194	106 594		EUR	39,95	30 449 650,30	0,76
Fuchs Petrolub SE -Pref-	Stück	40 000		216 000	EUR	44,16	1 766 400,00	0,04
Hannover Rueck SE	Stück	487 530	44 000	33 000	EUR	172,3	84 001 419,00	2,09
ING Groep NV	Stück	2 436 530	1 410 000	136 000	EUR	10,756	26 207 316,68	0,65
Royal Dutch Shell PLC	Stück	3 708 300	752 140	321 700	EUR	26,39	97 862 037,00	2,43
Sampo Oyj	Stück	1 401 560	1 503 560	1 435 560	EUR	38,9	54 520 684,00	1,36
Sanofi	Stück	780 344	544 574	17 000	EUR	89,85	70 113 908,40	1,74
Siemens AG	Stück	467 660	123 000	17 000	EUR	116,54	54 501 096,40	1,36
Total SA *	Stück	1 971 200	485 480	115 800	EUR	49,425	97 426 560,00	2,42
Unilever NV	Stück	2 146 390	2 202 990	56 600	EUR	51,77	111 118 610,30	2,76
Vinci SA	Stück	335 630	63 000	12 000	EUR	99,28	33 321 346,40	0,83
BAE Systems PLC	Stück	4 876 910	313 000	242 000	GBP	5,686	32 525 854,99	0,81
British American Tobacco PLC	Stück	1 362 970	397 000	72 200	GBP	32,6	52 117 193,61	1,30
Compass Group PLC	Stück	1 306 020	541 000		GBP	19,08	29 228 418,91	0,73
Imperial Brands PLC	Stück	1 748 230	148 000	108 100	GBP	18,632	38 206 316,51	0,95
Bridgestone Corp.*	Stück	585 000	218 000	210 000	JPY	4 070	19 522 302,38	0,49
Daito Trust Construction Co., Ltd	Stück	188 800	17 000	4 000	JPY	13 480	20 867 606,67	0,52
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	Stück	5 463 800	2 977 900	309 000	JPY	2 757	123 512 900,34	3,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	Stück	1 325 400	120 000	89 400	JPY	6 119	66 497 938,12	1,65
KT&G Corp.	Stück	649 957	52 000	25 000	KRW	93 800	47 044 617,85	1,17
DNB ASA	Stück	3 687 969	1 346 000	61 000	NOK	164,7	61 058 002,71	1,53
Gjensidige Forsikring BA	Stück	2 768 106	145 000	104 000	NOK	184,5	51 842 707,99	1,29
Telenor ASA	Stück	2 944 160	231 000	133 000	NOK	158	47 220 120,00	1,17
Atlas Copco AB	Stück	48 389		256 000	SEK	376,9	1 744 330,79	0,04
Swedbank AB	Stück	1 365 170	778 000	758 000	SEK	139,8	18 253 660,48	0,45
Chunghwa Telecom Co., Ltd	Stück	3 699 000			TWD	111	12 199 337,47	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd	Stück	4 958 000	144 000		TWD	334,5	49 275 561,27	1,23
Automatic Data Processing, Inc.	Stück	292 000	114 192	14 000	USD	169,38	44 136 137,26	1,10
Bank of America Corp.	Stück	552 000	37 000	292 540	USD	35,49	17 482 132,95	0,43
Chevron Corp.	Stück	604 900	159 190	69 100	USD	121,21	65 429 164,91	1,63
Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR-	Stück	203 563			USD	37,03	6 726 697,47	0,17
Cisco Systems, Inc.	Stück	1 363 190	149 000	406 100	USD	47,54	57 831 560,40	1,44
Coca-Cola Co./The	Stück	1 326 560	159 000	166 000	USD	55,23	65 380 958,42	1,63
Dominion Resources, Inc.	Stück	780 670	234 000	25 000	USD	81,92	57 069 855,85	1,42
Dow, Inc.	Stück	328 846	337 846	9 000	USD	54,98	16 134 170,45	0,40
Duke Energy Corp.	Stück	351 299	30 000	157 000	USD	90,86	28 483 869,51	0,71
Dupont De Nemours, Inc.	Stück	291 976	403 514	111 538	USD	64,08	16 696 252,31	0,41
Honeywell International, Inc.	Stück	117 540	6 000	24 000	USD	176,8	18 544 592,25	0,46
HP, Inc.	Stück	2 046 560	240 000	1 148 000	USD	20,42	37 293 192,33	0,93
Johnson & Johnson	Stück	487 880	166 000	21 000	USD	145,64	63 407 849,91	1,58
Medtronic PLC	Stück	574 840	232 000		USD	113,55	58 248 327,63	1,45
Merck & Co., Inc.	Stück	1 385 800	125 000	131 500	USD	91,41	111 411 535,26	2,77
Newmont Mining Corp.	Stück	1 154 000	1 160 000	6 000	USD	43,35	44 642 062,61	1,11
NextEra Energy, Inc.	Stück	585 267	56 000	62 000	USD	241,47	126 114 946,79	3,14
PepsiCo, Inc.	Stück	527 300	41 000	447 800	USD	137,45	64 677 296,34	1,61
Pfizer, Inc.	Stück	2 732 420	418 000	163 000	USD	39,33	95 900 471,74	2,38
Philip Morris International, Inc.	Stück	1 073 100	546 152	64 900	USD	86,42	82 756 820,80	2,06
Raytheon Co.	Stück	195 330	83 000	3 000	USD	220,74	38 476 834,02	0,96
Schlumberger Ltd	Stück	1 170 000	1 189 000	19 000	USD	40,19	41 961 713,04	1,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR-	Stück	1 692 800		295 000	USD	57,73	87 208 044,74	2,17
UGI Corp.	Stück	1 083 320	98 000	61 600	USD	44,83	43 338 596,37	1,08
United Technologies Corp.	Stück	156 510	14 000	116 000	USD	150,19	20 976 472,17	0,52
Verizon Communications, Inc.	Stück	2 044 880	385 000	59 700	USD	61,45	112 134 449,70	2,79
WEC Energy Group, Inc.	Stück	1 093 004	102 600	80 600	USD	92,03	89 763 652,32	2,23
Wells Fargo & Co.	Stück	2 029 180	899 000	109 100	USD	54,03	97 837 395,35	2,43
Verzinsliche Wertpapiere								
2,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2010/2020 *	USD	40 000 000			%	100,859	36 001 915,27	0,90
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2020 *	USD	77 000 000			%	99,887	68 635 344,00	1,71
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021 *	USD	40 000 000	40 000 000		%	99,428	35 490 888,73	0,88
1,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021 *	USD	40 000 000	40 000 000		%	99,229	35 419 777,54	0,88
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2017/2020 *	USD	40 223 300			%	100,105	35 932 285,72	0,89

DWS Invest Top Dividend

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							179 836 708,33	4,47
Aktien								
BHP Group PLC	Stück	3 513 000	1 357 961	37 000	GBP	17,926	73 864 994,01	1,84
Verzinsliche Wertpapiere								
2,50 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 * ..	USD	68 000 000			%	100,363	60 902 217,34	1,51
2,75 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020 * ..	USD	50 000 000			%	101,01	45 069 496,98	1,12
Summe Wertpapiervermögen							3 943 795 412,86	98,09
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate							535 095,72	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 22,2 Mio.							178 612,68	0,01
CHF/GBP 6,4 Mio.							149 170,70	0,00
CHF/JPY 6,5 Mio.							55 156,27	0,00
CHF/USD 41,5 Mio.							465 734,53	0,01
SEK/CAD 0,3 Mio.							-66,68	0,00
SEK/GBP 0,2 Mio.							417,61	0,00
SEK/JPY 0,3 Mio.							34,80	0,00
SEK/NOK 0,2 Mio.							-370,18	0,00
SGD/CAD 1,1 Mio.							-3 033,53	0,00
SGD/EUR 2,9 Mio.							-970,58	0,00
SGD/GBP 1 Mio.							11 467,09	0,00
SGD/HKD 0,1 Mio.							0,26	0,00
SGD/JPY 1 Mio.							-98,85	0,00
SGD/NOK 0,7 Mio.							-11 485,55	0,00
SGD/SEK 0,1 Mio.							15,89	0,00
USD/EUR 37,9 Mio.							-116 678,79	0,00
Geschlossene Positionen								
CHF/GBP 0,1 Mio.							254,59	0,00
CHF/JPY 0,1 Mio.							45,50	0,00
SEK/CAD 0,1 Mio.							2,40	0,00
SEK/JPY 0,1 Mio.							9,86	0,00
SEK/NOK 0,1 Mio.							-6,63	0,00
SGD/CAD 0,1 Mio.							-1,36	0,00
SGD/EUR 0,8 Mio.							4,55	0,00
SGD/GBP 0,1 Mio.							7,71	0,00
SGD/JPY 0,1 Mio.							-0,32	0,00
SGD/NOK 0,1 Mio.							-3,46	0,00
SGD/SEK 0,1 Mio.							-4,40	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/CAD 9,7 Mio.							35 085,09	0,00
CHF/DKK 0,1 Mio.							0,12	0,00
CHF/HKD 0,1 Mio.							18,62	0,00
CHF/NOK 39 Mio.							-63 805,04	0,00
CHF/SEK 7,2 Mio.							6 032,78	0,00
CHF/SGD 3,4 Mio.							20 922,86	0,00
EUR/CAD 1,6 Mio.							-3 818,40	0,00
EUR/GBP 0,8 Mio.							16 502,60	0,00
EUR/HKD 0,1 Mio.							0,57	0,00
EUR/JPY 122,4 Mio.							381,38	0,00
EUR/NOK 6,5 Mio.							-16 291,51	0,00
EUR/SEK 0,4 Mio.							78,66	0,00
GBP/CAD 0,1 Mio.							-166,51	0,00
GBP/HKD 0,1 Mio.							-0,02	0,00
GBP/JPY 0,9 Mio.							-133,53	0,00
GBP/NOK 0,1 Mio.							-218,23	0,00
SEK/HKD 0,1 Mio.							0,02	0,00
SGD/DKK 0,1 Mio.							0,01	0,00
USD/CAD 19,9 Mio.							-94 659,11	0,00
USD/DKK 0,1 Mio.							-0,10	0,00
USD/GBP 9,9 Mio.							173 837,68	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-5,13	0,00
USD/JPY 1524,3 Mio.							-38 090,79	0,00
USD/NOK 80,6 Mio.							-230 125,62	0,00
USD/SEK 13,2 Mio.							-4 034,08	0,00
USD/SGD 0,6 Mio.							-1 096,16	0,00

DWS Invest Top Dividend

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								
CHF/CAD 0,1 Mio.							-49,24	0,00
CHF/NOK 0,2 Mio.							-158,26	0,00
CHF/SEK 2,4 Mio.							1,48	0,00
CHF/SGD 1 Mio.							97,96	0,00
EUR/CHF 1,9 Mio.							2 038,16	0,00
EUR/GBP 0,1 Mio.							-0,74	0,00
EUR/SEK 1,8 Mio.							3,31	0,00
EUR/USD 11,3 Mio.							3 083,66	0,00
GBP/SEK 0,1 Mio.							4,81	0,00
USD/CAD 0,1 Mio.							-1,39	0,00
USD/CHF 12,6 Mio.							155,88	0,00
USD/GBP 0,1 Mio.							147,44	0,00
USD/HKD 0,1 Mio.							-0,01	0,00
USD/JPY 3,3 Mio.							56,31	0,00
USD/NOK 0,2 Mio.							-35,62	0,00
USD/SEK 7,1 Mio.							787,67	0,00
USD/SGD 8,4 Mio.							334,03	0,00
Bankguthaben							70 431 978,76	1,76
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						6 097 174,56	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	187 297					219 689,39	0,01
Dänische Kronen	DKK	3 906					522,95	0,00
Norwegische Kronen	NOK	404 705					41 081,58	0,00
Polnischer Zloty	PLN	1					0,02	0,00
Schwedische Kronen	SEK	93 815 242					8 972 830,48	0,23
Ungarischer Forint	HUF	27 623					83,50	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australischer Dollar	AUD	1					0,34	0,00
Hongkong Dollar	HKD	589 010					67 498,88	0,00
Japanischer Yen	JPY	704 615 093					5 777 403,52	0,15
Kanadischer Dollar	CAD	4 570 401					3 119 214,99	0,08
Neue Taiwan Dollar	TWD	99 521 537					2 956 963,81	0,07
Schweizer Franken	CHF	1 012 163					931 888,92	0,02
Südkoreanischer Won	KRW	1 954 034 637					1 507 838,19	0,04
US-Dollar	USD	18 680 164					16 669 785,98	0,41
Termingelder								
CHF - Guthaben (Deutsche Postbank AG, Frankfurt)	CHF	2 900 000					2 670 001,65	0,07
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR						21 400 000,00	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							9 487 709,78	0,24
Zinsansprüche							944 400,86	0,02
Sonstige Ansprüche							2 920 145,81	0,07
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								
							5 520 908,67	0,14
Summe der Vermögensgegenstände **								
							4 034 221 062,28	100,34
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-7 152 345,26	-0,19
Andere sonstige Verbindlichkeiten							-5 983 074,25	-0,16
							-1 169 271,01	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								
							-5 910 545,26	-0,15
Summe der Verbindlichkeiten								
							-13 648 300,34	-0,34
Fondsvermögen								
							4 020 572 761,94	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.

DWS Invest Top Dividend

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse CHF FCH (P)	CHF	183,33
Klasse CHF LCH (P)	CHF	171,85
Klasse FC	EUR	243,53
Klasse FD	EUR	155,00
Klasse IC	EUR	123,04
Klasse IDQ	EUR	104,56
Klasse LC	EUR	226,71
Klasse LCH (P)	EUR	131,38
Klasse LD	EUR	180,15
Klasse LDQH (P)	EUR	119,77
Klasse NC	EUR	212,15
Klasse ND	EUR	160,30
Klasse PFC	EUR	145,80
Klasse PFD	EUR	128,47
Klasse TFC	EUR	116,68
Klasse TFCH (P)	EUR	106,61
Klasse GBP C RD	GBP	159,98
Klasse GBP D RD	GBP	145,59
Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,44
Klasse GBP LD DS	GBP	185,85
Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 265,92
Klasse SGD LC	SGD	17,69
Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,45
Klasse SGD LDQ	SGD	15,33
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,30
Klasse USD FC	USD	156,20
Klasse USD FCH (P)	USD	127,75
Klasse USD LC	USD	182,76
Klasse USD LCH (P)	USD	192,15
Klasse USD LDH (P)	USD	143,76
Klasse USD LDM	USD	92,71
Klasse USD LDQ	USD	121,34
Klasse USD LDQH (P)	USD	108,34
Umlaufende Anteile		
Klasse CHF FCH (P)	Stück	184 631,499
Klasse CHF LCH (P)	Stück	456 421,865
Klasse FC	Stück	1 733 872,660
Klasse FD	Stück	300 047,663
Klasse IC	Stück	584 126,000
Klasse IDQ	Stück	1 799 396,000
Klasse LC	Stück	5 487 073,167
Klasse LCH (P)	Stück	100 195,386
Klasse LD	Stück	4 740 971,857
Klasse LDQH (P)	Stück	27 266,000
Klasse NC	Stück	1 458 990,254
Klasse ND	Stück	907 879,743
Klasse PFC	Stück	241 065,000
Klasse PFD	Stück	192 764,000
Klasse TFC	Stück	783 765,987
Klasse TFCH (P)	Stück	5 597,000
Klasse GBP C RD	Stück	1 800,313
Klasse GBP D RD	Stück	15 744,781
Klasse GBP DH (P) RD	Stück	951,000
Klasse GBP LD DS	Stück	55 179,391
Klasse SEK LCH (P)	Stück	3 362,649
Klasse SGD LC	Stück	39 842,039
Klasse SGD LCH (P)	Stück	500 427,378
Klasse SGD LDQ	Stück	536 119,382
Klasse SGD LDQH (P)	Stück	626 380,345
Klasse USD FC	Stück	438 170,337
Klasse USD FCH (P)	Stück	844 306,208
Klasse USD LC	Stück	943 965,746
Klasse USD LCH (P)	Stück	365 962,721
Klasse USD LDH (P)	Stück	351 911,216
Klasse USD LDM	Stück	47 983,554
Klasse USD LDQ	Stück	48 739,366
Klasse USD LDQH (P)	Stück	55 720,000

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	64,780
größter potenzieller Risikobetrag	%	85,617
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	69,932

DWS Invest Top Dividend

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

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
Bridgestone Corp.	Stück	500 000	16 685 728,50	
Total SA	Stück	1 800 000	88 965 000,00	
2,63 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2010/2020	USD	40 000 000	36 001 915,20	
1,13 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2013/2020	USD	77 000 000	68 635 343,70	
1,13 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	40 000 000	35 490 888,80	
1,13 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2021	USD	40 000 000	35 419 777,60	
1,75 % United States Treasury Note/Bond 2017/2020	USD	40 000 000	35 732 807,20	
2,50 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020	USD	68 000 000	60 902 217,12	
2,75 % United States Treasury Note/Bond 2018/2020	USD	50 000 000	45 069 497,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

422 903 175,12

422 903 175,12

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, BofA Securities Europe SA - BB, Commerzbank Frankfurt, Crédit Agricole CIB S.A., Goldman Sachs Int. FI, J.P. Morgan Sec Ltd., Société Générale, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR

445 036 040,96

davon:

Schuldverschreibungen

EUR

31 863 158,68

Aktien

EUR

413 172 882,28

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australischer Dollar	AUD	1,601429	= EUR	1
Kanadischer Dollar	CAD	1,465241	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,086142	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,726225	= EUR	1
Ungarischer Forint	HUF	330,835049	= EUR	1
Japanischer Yen	JPY	121,960512	= EUR	1
Südkoreanischer Won	KRW	1 295,917990	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Polnischer Zloty	PLN	4,260241	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
Neue Taiwan Dollar	TWD	33,656664	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg, 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR 134 934 834,03
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 7 577 309,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR 737 177,46
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR 1 248 375,59
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -23 437 405,65
Summe der Erträge	EUR 121 060 290,67
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR -281 358,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR -51 191 301,48
davon:	
Basis-Verwaltungsvergütung ..	EUR -50 878 542,32
Administrationsvergütung	EUR -312 759,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -103 908,23
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR -120 621,14
5. Taxe d'Abonnement	EUR -1 846 289,36
6. Sonstige Aufwendungen	EUR -2 676 066,48
davon:	
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR -416 125,20
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR -615 026,76
andere	EUR -1 644 914,53
Summe der Aufwendungen	EUR - 56 219 544,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 64 840 745,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR 73 676 785,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 73 676 785,12
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 138 517 531,01

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse CHF FCH (P) 0,86% p.a.,	Klasse CHF LCH (P) 1,61% p.a.,
Klasse FC 0,83% p.a.,	Klasse FD 0,83% p.a.,
Klasse IC 0,54% p.a.,	Klasse IDQ 0,54% p.a.,
Klasse LC 1,58% p.a.,	Klasse LCH (P) 1,62% p.a.,
Klasse LD 1,58% p.a.,	Klasse LDQH (P) 1,63% p.a.,
Klasse NC 2,28% p.a.,	Klasse ND 2,28% p.a.,
Klasse PFC 2,28% p.a.,	Klasse PFD 2,30% p.a.,
Klasse TFC 0,84% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,87% ¹⁾ ,
Klasse GBP C RD 0,89% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,87% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a.,	Klasse GBP LD DS 1,60% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a.,	Klasse SGD LC 1,60% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse SGD LDQ 1,60% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 1,61% p.a.,	Klasse USD FC 0,86% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,87% p.a.,	Klasse USD LC 1,60% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 1,61% p.a.,
Klasse USD LDM 1,60% p.a.,	Klasse USD LDQ 1,62% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) 1,62% 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 CHF FCH (P) 0,015% p.a.,	Klasse CHF LCH (P) 0,015% p.a.,
Klasse FC 0,014% p.a.,	Klasse FD 0,014% p.a.,
Klasse IC 0,017% p.a.,	Klasse IDQ 0,015% p.a.,
Klasse LC 0,015% p.a.,	Klasse LCH (P) 0,015% p.a.,
Klasse LD 0,015% p.a.,	Klasse LDQH (P) 0,017% p.a.,
Klasse NC 0,015% p.a.,	Klasse ND 0,015% p.a.,
Klasse PFC 0,014% p.a.,	Klasse PFD 0,014% p.a.,
Klasse TFC 0,015% p.a.,	Klasse TFCH (P) 0,015% ¹⁾ ,
Klasse GBP C RD 0,018% p.a.,	Klasse GBP D RD 0,014% p.a.,
Klasse GBP DH (P) RD 0,014% p.a.,	Klasse GBP LD DS 0,015% p.a.,
Klasse SEK LCH (P) 0,015% p.a.,	Klasse SGD LC 0,014% p.a.,
Klasse SGD LCH (P) 0,014% p.a.,	Klasse SGD LDQ 0,014% p.a.,
Klasse SGD LDQH (P) 0,015% p.a.,	Klasse USD FC 0,016% p.a.,
Klasse USD FCH (P) 0,015% p.a.,	Klasse USD LC 0,014% p.a.,
Klasse USD LCH (P) 0,015% p.a.,	Klasse USD LDH (P) 0,014% p.a.,
Klasse USD LDM 0,014% p.a.,	Klasse USD LDQ 0,015% p.a.,
Klasse USD LDQH (P) 0,013% p.a.	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 771 921,98.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	3 219 664 413,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung ..	EUR	-34 632 104,42	
2. Mittelzufluss (netto) ²⁾	EUR	190 714 838,40	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	- 3 893 213,71	
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	64 840 745,89	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	73 676 785,12	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	510 201 297,52	

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4 020 572 761,94
---	--	-----	------------------

²⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 322 280,86 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ..		EUR	73 676 785,12
<u>aus:</u>			
Wertpapiergeschäften	EUR	71 950 589,09	
Devisen(termin)geschäften	EUR	1 726 196,03	

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,25

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,23
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,74
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,88
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,41

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,96

Klasse LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	EUR	0,20
Zwischenausschüttung	16.4.2019	EUR	0,58
Zwischenausschüttung	16.7.2019	EUR	0,64
Zwischenausschüttung	17.10.2019	EUR	0,05

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	4,43

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	3,54

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	4,11

Klasse GBP DH (P) RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	3,16

Klasse GBP LD DS

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	5,26

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,03
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,08
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,11
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,05

Klasse SGD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	SGD	0,02
Zwischenausschüttung	16.4.2019	SGD	0,07
Zwischenausschüttung	16.7.2019	SGD	0,09
Zwischenausschüttung	17.10.2019	SGD	0,05

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LDH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	USD	3,95

Klasse USD LDM

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	19.2.2019	USD	0,43
Zwischenausschüttung	18.3.2019	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.5.2019	USD	0,45
Zwischenausschüttung	19.6.2019	USD	0,44
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,45
Zwischenausschüttung	16.8.2019	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.9.2019	USD	0,44
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,44
Zwischenausschüttung	18.11.2019	USD	0,45
Zwischenausschüttung	17.12.2019	USD	0,45

Klasse USD LDQ

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,26
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,57
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	0,81
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,15

Klasse USD LDQH (P)

Art	per	Währung	Je Anteil
Zwischenausschüttung	17.1.2019	USD	0,25
Zwischenausschüttung	16.4.2019	USD	0,52
Zwischenausschüttung	16.7.2019	USD	1,04
Zwischenausschüttung	17.10.2019	USD	0,09

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

DWS Invest Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres						
2019	EUR	4 020 572 761,94	Klasse IC	EUR	103,83	
2018	EUR	3 219 664 413,14	Klasse ID	EUR	120,73	
2017	EUR	4 840 769 662,17	Klasse IDH (P)	EUR	119,31	
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			Klasse IDQ	EUR	94,85	
2019	Klasse CHF FCH (P)	CHF	183,33	Klasse LC	EUR	195,32
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	171,85	Klasse LD	EUR	164,14
	Klasse FC	EUR	243,53	Klasse NC	EUR	185,36
	Klasse FD	EUR	155,00	Klasse ND	EUR	148,16
	Klasse IC	EUR	123,04	Klasse PFC	EUR	127,80
	Klasse IDQ	EUR	104,56	Klasse PFD	EUR	119,24
	Klasse LC	EUR	226,71	Klasse TFC	EUR	99,06
	Klasse LCH (P)	EUR	131,38	Klasse TFCH (P)	EUR	-
	Klasse LD	EUR	180,15	Klasse GBP C RD	GBP	141,47
	Klasse LDQH (P)	EUR	119,77	Klasse GBP D RD	GBP	136,21
	Klasse NC	EUR	212,15	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	105,87
	Klasse ND	EUR	160,30	Klasse GBP LD DS	GBP	176,34
	Klasse PFC	EUR	145,80	Klasse SEK FCH (P)	SEK	1 210,14
	Klasse PFD	EUR	128,47	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 184,09
	Klasse TFC	EUR	116,68	Klasse SGD LC	SGD	16,17
	Klasse TFCH (P)	EUR	106,61	Klasse SGD LCH (P)	SGD	16,55
	Klasse GBP C RD	GBP	159,98	Klasse SGD LDQ	SGD	14,85
	Klasse GBP D RD	GBP	145,59	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	12,63
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	114,44	Klasse USD FC	USD	141,97
	Klasse GBP LD DS	GBP	185,85	Klasse USD FCH (P)	USD	111,80
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 265,92	Klasse USD LC	USD	168,56
	Klasse SGD LC	SGD	17,69	Klasse USD LCH (P)	USD	169,96
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	18,45	Klasse USD LDH (P)	USD	134,38
	Klasse SGD LDQ	SGD	15,33	Klasse USD LDM	USD	96,45
	Klasse SGD LDQH (P)	SGD	13,30	Klasse USD LDQ	USD	118,43
	Klasse USD FC	USD	156,20			
	Klasse USD FCH (P)	USD	127,75			
	Klasse USD LC	USD	182,76			
	Klasse USD LCH (P)	USD	192,15			
	Klasse USD LDH (P)	USD	143,76			
	Klasse USD LDM	USD	92,71			
	Klasse USD LDQ	USD	121,34			
	Klasse USD LDQH (P)	USD	108,34			
2018	Klasse CHF FCH (P)	CHF	159,24			
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	150,38			
	Klasse FC	EUR	202,40			
	Klasse FD	EUR	132,43			
	Klasse IC	EUR	101,96			
	Klasse IDQ	EUR	88,66			
	Klasse LC	EUR	189,84			
	Klasse LCH (P) (vormals: ID)	EUR	114,24			
	Klasse LD	EUR	155,11			
	Klasse LDQH (P) (vormals: IDH (P))	EUR	105,64			
	Klasse NC	EUR	178,89			
	Klasse ND	EUR	139,01			
	Klasse PFC	EUR	122,83			
	Klasse PFD	EUR	111,36			
	Klasse TFC	EUR	96,99			
	Klasse TFCH (P)	EUR	-			
	Klasse GBP C RD	GBP	140,87			
	Klasse GBP D RD	GBP	131,90			
	Klasse GBP DH (P) RD	GBP	100,66			
	Klasse GBP LD DS	GBP	169,62			
	Klasse SEK LCH (P)	SEK	1 101,90			
	Klasse SGD LC	SGD	15,33			
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	15,74			
	Klasse SGD LDQ	SGD	13,54			
Klasse SGD LDQH (P)	SGD	11,56				
Klasse USD FC	USD	132,74				
Klasse USD FCH (P)	USD	107,43				
Klasse USD LC	USD	156,45				
Klasse USD LCH (P)	USD	162,83				
Klasse USD LDH (P)	USD	125,39				
Klasse USD LDM	USD	84,24				
Klasse USD LDQ	USD	105,53				
Klasse USD LDQH (P) (vormals: SEK FCH (P))	USD	93,58				
2017	Klasse CHF FCH (P)	CHF	170,00			
	Klasse CHF LCH (P)	CHF	161,98			
	Klasse FC	EUR	206,69			
	Klasse FD	EUR	139,07			

DWS Invest Top Dividend

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 34,23% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3 672 723 318,51.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

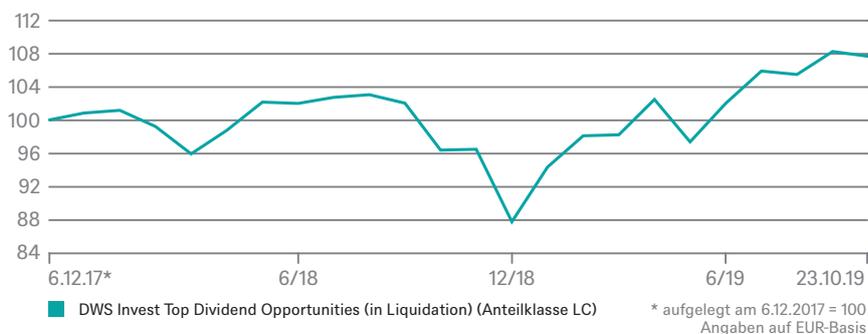
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von in- und ausländischen Emittenten, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktienauswahl waren die Höhe der Dividendenrendite, das Dividendenwachstum sowie nachhaltige Auszahlungen wichtige Kriterien. Bei dem Teilfonds DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) investierte das Portfoliomanagement weltweit in Aktien von Unternehmen aus der zweiten Reihe, die im Vergleich mit hochkapitalisierten klassischen Dividentiteln ein höheres Dividenden- und Kapitalwachstumspotenzial aufwiesen, bei solider Bilanzqualität. Diese so genannten Mid Caps wiesen eine Marktkapitalisierung von mindestens 1 Mrd. Euro auf. Mid Caps können Large Caps, hochkapitalisierte Werte, vor allem auch in puncto Dividendenwachstum übertreffen.

Im Fokus standen Qualitätsunternehmen mit nach Einschätzung des Teilfondsmanagements attraktivem Geschäftsmodell und überdurchschnittlich hohem Wachstumspotenzial, bei denen das Dividendenwachstum mit dem Gewinnwachstum einherging. Bevorzugt wurden Aktien mit überdurchschnittlich hohem Dividendenwachstum gegenüber Titeln mit sehr hoher Dividendenrendite. Die Unternehmen

DWS INVEST TOP DIVIDEND OPPORTUNITIES (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.10.2019 (Auflösungsstichtag)

DWS INVEST TOP DIVIDEND OPPORTUNITIES (IN LIQUIDATION)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
Klasse LC	LU1717102435	22,6%
Klasse FC	LU1717102864	23,5%
Klasse FD	LU1717103086	23,5%
Klasse LD	LU1717102609	22,6%
Klasse NC	LU1914383887	22,1%
Klasse XC	LU1717103243	24,0%
Klasse XD	LU1717103599	24,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.10.2019 (Auflösungsstichtag)

sollten nach Einschätzung des Portfoliomanagements möglichst in der Lage sein, die Dividende nachhaltig und regelmäßig zu erhöhen.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis zum 23. Oktober 2019 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) verzeichnete der Teilfonds vor dem Hintergrund eines für Aktien positiven Anlageumfelds einen Wertzuwachs von 22,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte. Zwar sorgte der Handelskonflikt zwischen den USA einerseits und China bzw. Europa andererseits immer wieder für Verunsicherung an den Börsen. Dennoch setzte 2019 insgesamt eine ausgeprägte Kurserholung an den Aktienbörsen ein, wobei die im vierten Quartal 2018 vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – mehr als

ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank 2019.

Hinsichtlich der Branchenallokation konnten insbesondere die Sektoren Finanzen und Informationstechnologie überdurchschnittlich zur Performance des Teilfonds beitragen. Im Gegensatz dazu steuerten die Sektoren Kommunikation und Energie einen unterdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) bei.

Auf Einzeltitelebene zählte das Fintech-Unternehmen Fidelity National Information Services vor dem Hintergrund einer geglückten Übernahme zu den Portfoliositionen mit der besten Kursentwicklung im Berichtszeitraum. Auch die im Bereich Tiergesundheit tätige Zoetis konnte aufgrund eines starken Wachstums überzeugen.

Im Gegensatz dazu verzeichneten die Engagements in Santen Pharmaceutical, Daiichikoshu und Shima Seiki Manufacturing aufgrund des schwächeren japanischen Aktienmarktes eine unterdurchschnittliche Performance.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 23. Oktober 2019 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 26. September 2019 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. September 2019 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

DWS INVEST TOP DIVIDEND OPPORTUNITIES (IN LIQUIDATION)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

Anteilklasse	ISIN	Liquidationserlös je Anteil
Klasse LC	LU1717102435	107,66
Klasse LD	LU1717102609	104,79
Klasse FC	LU1717102864	109,43
Klasse FD	LU1717103086	106,54
Klasse XC	LU1717103243	110,37
Klasse XD	LU1717103599	107,48
Klasse NC	LU1914383887	115,94

Jahresabschluss

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

Vermögensübersicht

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Bankguthaben	9 764 828,21	97,68
2. Sonstige Vermögensgegenstände	288 735,83	2,89
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-57 307,39	- 0,57
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-9 996 256,65	- 100,00
III. Fondsvermögen	0,00	0,00

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

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 23.10.2019 (Liquidationsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben							9 764 828,21	97,68
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						9 522 953,52	95,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Schweizer Franken	CHF	266 254					241 874,69	2,42
Sonstige Vermögensgegenstände							288 735,83	2,89
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							15 986,68	0,16
Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“							79 599,44	0,80
Sonstige Ansprüche							193 149,71	1,93
Summe der Vermögensgegenstände							10 053 564,04	100,57
Sonstige Verbindlichkeiten							-57 307,39	-0,57
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-57 307,39	-0,57
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-9 996 256,65	-100,00
Summe der Verbindlichkeiten							-10 053 564,04	-100,57
Fondsvermögen							0,00	0,00

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

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Währung	Anteilwert in der jeweiligen Währung
Anteilwert		
Klasse FC	EUR	0,00
Klasse FD	EUR	0,00
Klasse LC	EUR	0,00
Klasse LD	EUR	0,00
Klasse NC	EUR	0,00
Klasse XC	EUR	0,00
Klasse XD	EUR	0,00
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	0,000
Klasse FD	Stück	0,000
Klasse LC	Stück	0,000
Klasse LD	Stück	0,000
Klasse NC	Stück	0,000
Klasse XC	Stück	0,000
Klasse XD	Stück	0,000

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

MSCI World Mid Cap Gross TR (in EUR)

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,047
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,083
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,973

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 23.10.2019 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 23.10.2019

Schweizer Franken CHF 1,100794 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 23. Oktober 2019 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 23.10.2019 (Liquidationsstichtag)

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	229 395,79	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	669,56	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-40 187,75	
4. Ertragsausgleich	EUR	-189 877,60	
Summe der Erträge	EUR	0,00	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-1 673,54	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	28 089,07	
davon:			
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-27 641,49	
Erträge aus dem Expense Cap	EUR	79 587,23	
Administrationsvergütung	EUR	-23 856,67	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-185,08	
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13 159,15	
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-3 513,10	
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46 532,55	
davon:			
Vertriebskosten	EUR	-43 983,42	
andere	EUR	-2 549,13	
7. Aufwandsausgleich	EUR	36 974,35	
Summe der Aufwendungen	EUR	0,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag¹⁾	EUR	0,00	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	598 376,32	
7. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-598 376,32	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres¹⁾	EUR	0,00	

¹⁾ Aufgrund der ausweisbedingten Darstellung zu Gunsten des Zeitpunkts vor Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts wurde der anteilige Ertrags- und Aufwandsausgleich, der aufgrund der Rückgabe der Anteile gegen Auskehr des Liquidationserlöses anfällt, nicht berücksichtigt. Unter Berücksichtigung des entsprechenden Ertrags- und Aufwandsausgleichs, abstellend auf den Zeitpunkt nach Rückabwicklung des letzten Anteilscheingeschäfts, ergäbe sich für die betreffenden Ergebnispositionen innerhalb des Ausweispostens „Ordentlicher Nettoertrag“ bzw. „Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres“ jeweils ein Nullausweis.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,74% ²⁾ ,	Klasse FD 0,74% ²⁾ ,
Klasse LC 1,44% ²⁾ ,	Klasse LD 1,43% ²⁾ ,
Klasse NC 1,90% ²⁾ ,	Klasse XC 0,37% ²⁾ ,
Klasse XD 0,36% ²⁾	

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

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 032,95.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	8 066 994,94	
2. Mittelabfluss (netto)	EUR	-179 672,18	
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-9 796 929,63	
4. Ordentlicher Nettoertrag ¹⁾	EUR	754 676,68	
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	0,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	0,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	578 193,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	20 182,72
Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	-598 376,32

DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
23.10.2019 (Liquidationsstichtag)	EUR	0,00
2018	EUR	8 066 994,94
2017	EUR	9 130 519,59

Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres		
23.10.2019 (Liquidationsstichtag)		
	Klasse FC	EUR 0,00
	Klasse FD	EUR 0,00
	Klasse LC	EUR 0,00
	Klasse LD	EUR 0,00
	Klasse NC	EUR 0,00
	Klasse XC	EUR 0,00
	Klasse XD	EUR 0,00
2018	Klasse FC	EUR 88,60
	Klasse FD	EUR 88,06
	Klasse LC	EUR 87,78
	Klasse LD	EUR 87,24
	Klasse NC	EUR 94,98
	Klasse XC	EUR 89,04
	Klasse XD	EUR 88,49
2017	Klasse FC	EUR 100,92
	Klasse FD	EUR 100,92
	Klasse LC	EUR 100,85
	Klasse LD	EUR 100,84
	Klasse NC	EUR 0,00
	Klasse XC	EUR 100,95
	Klasse XD	EUR 100,95

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,21% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 27.316,56.

Hinweis zur Schließung des Teilfonds

Die im Rahmen der Liquidation des Teilfonds DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) in die Wege geleiteten Aktivitäten zu dessen Schließung waren zum 23. Oktober 2019 noch nicht vollständig abgewickelt; stichtagsbezogen waren einzelne Ansprüche sowie Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen aus diverse(n) Kostenpositionen offen. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, eine nach Realisierung der betreffenden Forderungen bzw. Begleichung der offenen Verpflichtungen etwaig verbleibende Differenz an die Aktionäre auszukehren, die zum Zeitpunkt der Auflösung des Teilfonds Anteile an dem Teilfonds hielten.

DWS Invest Top Euroland

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Top Euroland zielt mit seiner Anlagepolitik darauf ab, einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab EURO STOXX 50 zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit hoher Marktkapitalisierung, die ihren Sitz in einem Mitgliedsland der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion haben. Bei der Einzeltitelselektion bevorzugt das Management besonders Unternehmen mit positiver Gewinndynamik sowie strukturell stark aufgestellte Gesellschaften, die vor allem aufgrund ihrer Produktpositionierung oder ihrer Absatzmärkte überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen. Darüber hinaus ist ihre globale Orientierung von hoher Bedeutung.

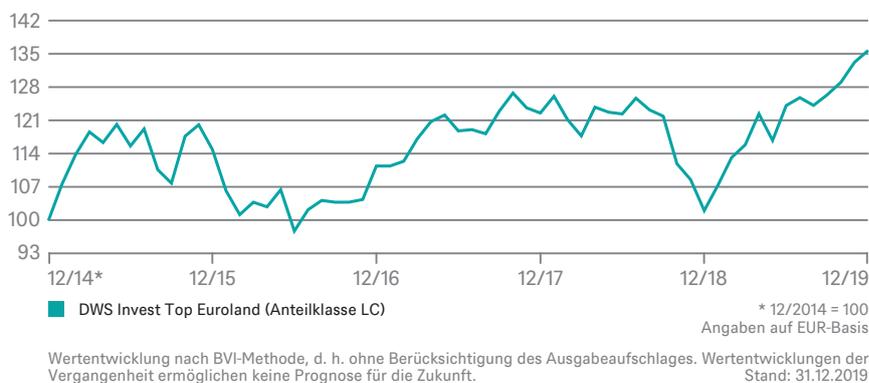
Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 33,0% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 29,0% stieg (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds partizipierte im Berichtszeitraum an der positiv verlaufenen Entwicklung der internationalen Aktienmärkte. Hierfür war zu einem großen Teil die lockere Zinspolitik der amerikanischen sowie europäischen Notenbank ver-

DWS INVEST TOP EUROLAND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS INVEST TOP EUROLAND

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0145644893	33,0%	21,8%	35,7%
Klasse FC	LU0145647722	34,0%	24,6%	40,9%
Klasse FD	LU0740840441	34,0%	24,5%	41,0%
Klasse IC	LU0616864954	34,4%	25,6%	43,0%
Klasse LD	LU0145647052	33,0%	21,8%	35,7%
Klasse NC	LU0145647300	32,0%	19,3%	31,1%
Klasse PFC	LU1054342354	32,8%	19,0%	29,9%
Klasse TFC	LU1663954375	34,0%	12,4% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1663956073	34,0%	12,4% ¹⁾	-
Klasse GBP D RD ²⁾	LU0911039740	26,3%	24,4%	52,4%
Klasse GBP DH RD ²⁾	LU1054342438	21,5%	14,5%	12,0% ¹⁾
Klasse SGD LCH (P) ³⁾	LU1054341976	35,7%	28,0%	44,0%
Klasse USD FCH ⁴⁾	LU0911039666	37,7%	33,6%	50,8%
Klasse USD LCH ⁴⁾	LU0986127263	36,7%	30,4%	45,4%
EURO STOXX 50		29,0%	23,2%	36,4%

¹⁾ Klasse GBP DH RD aufgelegt am 2.3.2015 und letzte Anteilpreisberechnung am 26.6.2019 aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 5.12.2017

²⁾ in GBP

³⁾ in SGD

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2019

antwortlich. Wichtige Wirtschaftsindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone sowie der deutsche IFO Geschäftsklimaindex waren hingegen bis zum Ende des dritten Quartals 2019 rückläu-

fig. Hauptgrund hierfür war das produzierende Gewerbe, wohingegen sich die Konsumseite gut halten konnte. Im vierten Quartal 2019 sorgte eine Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China

für Erleichterung. In dieser Phase konnten erneut zyklische Aktien eine Outperformance erzielen. Die Aktienpositionen des Teilfonds konnten vor diesem Hintergrund in der Summe einen spürbaren Wertzuwachs verzeichnen.

Die Widerstandsfähigkeit der Konsumenten vor dem Hintergrund des sich abschwächenden Makroumfelds führte dazu, dass zyklische Konsumwerte (mit Ausnahme von Automobilwerten) gegenüber der Benchmark deutlich besser abschnitten. Ferner war die Anlagestrategie des Portfoliomanagements mit einer Fokussierung auf Wachstumswerte erfolgreich. Insbesondere der Technologie- sowie Industriesektor entwickelten sich, gestützt vor allem von strukturellen Trends im Digitalisierungsbereich sowie anhaltenden Investitionen in Infrastruktur und der Erwartungshaltung einer wirtschaftlichen Erholung im Jahr 2020, sehr erfreulich.

Auf Einzeltitelebene profitierte DWS Invest Top Euroland von einer Übergewichtung im niederländischen Halbleiterhersteller ASML sowie in der deutschen Softwarefirma SAP. Auch das Exposure zu dem italienischen Zahlungsdienstleister Nexi wirkte sich gegenüber der Benchmark positiv aus. Im Industriebereich zahlten sich die Übergewichte im französischen Flugzeugbauer Airbus sowie in der Deutschen Post aus.

Im Gegensatz dazu war der Teilfonds im Finanz-, Energie- sowie Telekommunikationsbereich untergewichtet. Diese Sektoren wurden von strukturellen Herausforderungen negativ tangiert und entwickelten sich angesichts dessen unterdurchschnittlich. Nichtsdestotrotz konnte das Fondsmanagement durch eine entsprechende Titelauswahl wie beispielsweise mit Deutsche Börse im Finanzbereich eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielen. Ferner war der Teilfonds im Bereich europäischer Automobilhersteller untergewichtet, da sich dieser Bereich in einer Übergangsphase befindet.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

DWS INVEST TOP EUROLAND

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

Anteilklasse	ISIN	Letzter Preis je Anteil ¹⁾
Klasse GBP DH RD	LU1054342438	104,46

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 26.6.2019

Jahresabschluss

DWS Invest Top Euroland

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen)		
Informationstechnologie	92 727 365,40	16,06
Telekommunikationsdienste	14 956 204,50	2,59
Dauerhafte Konsumgüter	96 980 570,40	16,79
Energie	28 814 703,00	4,99
Hauptverbrauchsgüter	65 783 896,50	11,41
Finanzsektor	109 655 780,48	18,99
Grundstoffe	68 363 536,70	11,84
Industrien	58 944 757,95	10,21
Versorger	23 385 879,14	4,05
Summe Aktien	559 612 694,07	96,93
2. Derivate	326 128,90	0,05
3. Bankguthaben	17 479 858,71	3,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	311 888,10	0,05
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	741 432,16	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-804 428,99	- 0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-308 430,25	- 0,05
III. Fondsvermögen	577 359 142,70	100,00

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

DWS Invest Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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							559 612 694,07	96,93
Aktien								
adidas AG	Stück	32 030	3 710	59 080	EUR	289,8	9 282 294,00	1,61
Air Liquide SA	Stück	58 454	10 004	120 550	EUR	126,15	7 373 972,10	1,28
Airbus SE	Stück	122 000	13 630	61 630	EUR	131,26	16 013 720,00	2,77
Allianz SE	Stück	169 510	61 530	20 020	EUR	218,4	37 020 984,00	6,41
Alstom SA	Stück	224 780	5 370	124 180	EUR	42,26	9 499 202,80	1,65
Applus Services SA	Stück	837 650	95 640	449 910	EUR	11,39	9 540 833,50	1,65
ASML Holding NV	Stück	90 500	8 000	37 500	EUR	262,55	23 760 775,00	4,12
BNP Paribas SA	Stück	593 510	662 150	68 640	EUR	52,92	31 408 549,20	5,44
Bureau Veritas SA	Stück	480 440	42 450	91 130	EUR	23,54	11 309 557,60	1,96
Capgemini SA	Stück	53 000	9 620	76 620	EUR	110,4	5 851 200,00	1,01
Cie de St-Gobain	Stück	430 690	449 800	19 110	EUR	36,565	15 748 179,85	2,73
Danone SA	Stück	279 560	24 700	75 140	EUR	74,04	20 698 622,40	3,59
Deutsche Boerse AG	Stück	51 280	4 530	65 250	EUR	140,15	7 186 892,00	1,24
Deutsche Post AG	Stück	245 170	291 660	46 490	EUR	34,01	8 338 231,70	1,44
Grifols SA	Stück	225 700	79 940	193 920	EUR	31,78	7 172 746,00	1,24
Heineken NV *	Stück	85 780	104 340	110 560	EUR	95,78	8 216 008,40	1,42
Iberdrola SA	Stück	2 514 070	2 722 280	208 210	EUR	9,302	23 385 879,14	4,05
ING Groep NV	Stück	1 425 910	178 120	1 401 210	EUR	10,756	15 337 087,96	2,66
KBC Groep NV	Stück	100 000	100 000		EUR	67,12	6 712 000,00	1,16
Kering SA	Stück	26 570	17 740	21 170	EUR	588	15 623 160,00	2,71
KION Group AG	Stück	151 810	240 720	88 910	EUR	61,56	9 345 423,60	1,62
Koninklijke DSM NV	Stück	95 980	103 930	7 950	EUR	116,3	11 162 474,00	1,93
Koninklijke Philips NV	Stück	158 280	17 570	408 730	EUR	43,725	6 920 793,00	1,20
LANXESS AG	Stück	173 590	182 000	8 410	EUR	59,82	10 384 153,80	1,80
Linde PLC	Stück	136 270	12 140	25 870	EUR	190,8	26 000 316,00	4,50
L'Oreal SA	Stück	72 400	15 200	12 800	EUR	264,3	19 135 320,00	3,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stück	56 940	1 360	44 420	EUR	415,4	23 652 876,00	4,10
Merck KGaA	Stück	59 690	1 430	11 740	EUR	105,35	6 288 341,50	1,09
Neste Oyj	Stück	385 350	356 650	106 300	EUR	30,99	11 941 996,50	2,07
Nexi SpA	Stück	974 660	1 055 380	80 720	EUR	12,302	11 990 267,32	2,08
Puma SE	Stück	168 510	174 580	14 370	EUR	68,35	11 517 658,50	2,00
Sanofi *	Stück	85 680	7 270	241 590	EUR	89,85	7 698 348,00	1,33
SAP SE	Stück	335 170	22 360	114 190	EUR	120,32	40 327 654,40	6,98
Scout24 AG	Stück	253 710	19 920	34 410	EUR	58,95	14 956 204,50	2,59
SEB SA	Stück	42 660	12 601	27 770	EUR	133,8	5 707 908,00	0,99
Smurfit Kappa Group PLC	Stück	390 320	166 080	196 760	EUR	34,44	13 442 620,80	2,33
Teleperformance	Stück	58 310	1 390	8 080	EUR	216,8	12 641 608,00	2,19
Total SA *	Stück	341 380	248 140	370 760	EUR	49,425	16 872 706,50	2,92
Worldline SA/France	Stück	160 540	173 830	13 290	EUR	63,2	10 146 128,00	1,76
Summe Wertpapiervermögen							559 612 694,07	96,93
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							357 270,00	0,06
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Sanofi Equity 03/2020 (DB)	Stück	1 500	1 500				357 270,00	0,06
Devisen-Derivate							-31 141,10	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte								
Devisentermingeschäfte (Kauf)								
Offene Positionen								
SGD/EUR 0,3 Mio.							-84,57	0,00
SGD/NOK 0,1 Mio.							-0,02	0,00
SGD/USD 0,1 Mio.							0,13	0,00
USD/EUR 10,3 Mio.							-31 075,94	-0,01
Geschlossene Positionen								
SGD/USD 0,1 Mio.							-0,14	0,00
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR/SGD 0,1 Mio.							0,14	0,00
EUR/USD 0,1 Mio.							19,30	0,00
Bankguthaben							17 479 858,71	3,03

DWS Invest Top Euroland

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Nominalbetrag bzw. Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR-Guthaben	EUR						5 475 748,84	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Britisches Pfund	GBP	863					1 012,34	0,00
Dänische Kronen	DKK	7 466					999,51	0,00
Norwegische Kronen	NOK	16 886					1 714,11	0,00
Schwedische Kronen	SEK	12 260					1 172,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US-Dollar	USD	111 176					99 211,34	0,02
Termingelder								
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank, Hannover)	EUR						11 900 000,00	2,06
Sonstige Vermögensgegenstände							311 888,10	0,05
Dividenden- / Ausschüttungsansprüche							311 888,10	0,05
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							741 432,16	0,13
Summe der Vermögensgegenstände **							578 503 162,61	100,20
Sonstige Verbindlichkeiten							-804 428,99	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen							-804 428,99	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-308 430,25	-0,05
Summe der Verbindlichkeiten							-1 144 019,91	-0,20
Fondsvermögen							577 359 142,70	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 FC	EUR	255,72
Klasse FD	EUR	135,28
Klasse IC	EUR	144,53
Klasse LC	EUR	220,61
Klasse LD	EUR	195,89
Klasse NC	EUR	194,87
Klasse PFC	EUR	126,82
Klasse TFC	EUR	112,36
Klasse TFD	EUR	109,93
Klasse GBP D RD	GBP	142,04
Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,03
Klasse USD FCH	USD	159,66
Klasse USD LCH	USD	149,37
Umlaufende Anteile		
Klasse FC	Stück	821 975,569
Klasse FD	Stück	41 716,000
Klasse IC	Stück	368 021,000
Klasse LC	Stück	539 431,840
Klasse LD	Stück	744 310,979
Klasse NC	Stück	134 300,634
Klasse PFC	Stück	32 875,000
Klasse TFC	Stück	25 084,875
Klasse TFD	Stück	6 849,889
Klasse GBP D RD	Stück	94,000
Klasse SGD LCH (P)	Stück	19 416,000
Klasse USD FCH	Stück	6 940,034
Klasse USD LCH	Stück	63 170,032

DWS Invest Top Euroland

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Euro Stoxx 50

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,724
größter potenzieller Risikobetrag	%	129,872
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	115,958

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 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 derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,02, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 13 462 500,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank and Trust Company

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
Heineken NV	Stück	70 226	6 726 246,28	
Sanofi	Stück	75 000	6 738 750,00	
Total SA	Stück	300 000	14 827 500,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

28 292 496,28 **28 292 496,28**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Capital Securities Limited, Citigroup Global Markets

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **29 621 894,97**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 7 051 988,40

Aktien

EUR 22 569 906,57

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Dänische Kronen	DKK	7,469976	= EUR	1
Britisches Pfund	GBP	0,852556	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,851252	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,455479	= EUR	1
US-Dollar	USD	1,120600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV 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, Zweigniederlassung Luxembourg 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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

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

DWS Invest Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	14 962 444,61
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2 368,50
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	62 246,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 135 532,70
Summe der Erträge	EUR	13 891 527,01
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-51 534,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5 975 884,59
davon:		
Basis-Verwaltungsvergütung	EUR	-5 911 895,35
Administrationsvergütung	EUR	-63 989,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18 176,63
4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	EUR	-40 340,80
5. Taxe d'Abonnement	EUR	-236 976,24
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-186 773,22
davon:		
Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen	EUR	-20 748,87
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾	EUR	-18 502,62
andere	EUR	-147 521,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-6 509 686,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7 381 840,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	21 964 814,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	21 964 814,24
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29 346 655,22

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,84 % p.a.,	Klasse FD 0,85 % p.a.,
Klasse IC 0,55 % p.a.,	Klasse LC 1,59 % p.a.,
Klasse LD 1,59 % p.a.,	Klasse NC 2,29 % p.a.,
Klasse PFC 1,73 % p.a.,	Klasse TFC 0,85 % p.a.,
Klasse TFD 0,85 % p.a.,	Klasse GBP D RD 0,88 % p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,43 % ²⁾ ,	Klasse SGD LCH (P) 1,63 % p.a.,
Klasse USD FCH 0,87 % p.a.,	Klasse USD LCH 1,65 % 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 Zusatzträge aus Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse FC 0,005 % p.a.,	Klasse FD 0,005 % p.a.,
Klasse IC 0,004 % p.a.,	Klasse LC 0,006 % p.a.,
Klasse LD 0,005 % p.a.,	Klasse NC 0,005 % p.a.,
Klasse PFC 0,005 % p.a.,	Klasse TFC 0,006 % p.a.,
Klasse TFD 0,005 % p.a.,	Klasse GBP D RD 0,006 % p.a.,
Klasse GBP DH RD 0,001 % ²⁾ ,	Klasse SGD LCH (P) 0,005 % p.a.,
Klasse USD FCH 0,005 % p.a.,	Klasse USD LCH 0,005 % p.a.

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 537 582,08.

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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	594 101 409,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1 220 382,84
2. Mittelabfluss (netto) ³⁾	EUR	-181 068 267,62
3. Ertrags-/Aufwandsausgleich	EUR	1 289 774,80
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	7 381 840,98
5. Realisierte Gewinne/Verluste	EUR	21 964 814,24
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	134 909 953,30

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	577 359 142,70
--	------------	-----------------------

³⁾ Abzüglich einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 19 713,57 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2019

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	21 964 814,24
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	21 298 752,12
Devisen(termin)geschäften	EUR	422 197,12
Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾	EUR	243 865,00

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	2,22

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,91

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	EUR	1,80

Klasse GBP D RD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	6.3.2020	GBP	2,13

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019	EUR	577 359 142,70	
2018	EUR	594 101 409,84	
2017	EUR	854 550 985,57	

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse FC	EUR	255,72
	Klasse FD	EUR	135,28
	Klasse IC	EUR	144,53
	Klasse LC	EUR	220,61
	Klasse LD	EUR	195,89
	Klasse NC	EUR	194,87
	Klasse PFC	EUR	126,82
	Klasse TFC	EUR	112,36
	Klasse TFD	EUR	109,93
	Klasse GBP D RD	GBP	142,04
	Klasse GBP DH RD	GBP	-
	Klasse SGD LCH (P)	SGD	14,03
	Klasse USD FCH	USD	159,66
2018	Klasse USD LCH	USD	149,37
	Klasse FC	EUR	190,89
	Klasse FD	EUR	102,60
	Klasse IC	EUR	107,57
	Klasse LC	EUR	165,92
	Klasse LD	EUR	148,48
	Klasse NC	EUR	147,59
	Klasse PFC	EUR	95,47
	Klasse TFC	EUR	83,88
	Klasse TFD	EUR	83,37
	Klasse GBP D RD	GBP	114,34
	Klasse GBP DH RD	GBP	87,38
	2017	Klasse SGD LCH (P)	SGD	10,34
Klasse USD FCH		USD	115,95
Klasse USD LCH		USD	109,27
Klasse FC		EUR	227,51
Klasse FD		EUR	124,91
Klasse IC		EUR	127,82
Klasse LC		EUR	199,24
Klasse LD		EUR	180,78
Klasse NC		EUR	178,48
Klasse PFC		EUR	116,00
Klasse TFC		EUR	99,97
Klasse TFD		EUR	99,97
Klasse GBP D RD		GBP	136,78
Klasse GBP DH RD	GBP	105,67	
Klasse SGD LCH (P)	SGD	12,22	
Klasse USD FCH	USD	134,72	
Klasse USD LCH	USD	128,09	

DWS Invest Top Euroland

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 0,58% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 12 861 614,13.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Anhang: Platzierungsgebühr			
	DWS Invest China Bonds	DWS Invest Convertibles	DWS Invest Dynamic Opportunities
	USD	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	- 54 183,23	- 10 878,11	- 18 521,40
<i>davon:</i>			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	- 18 953,88	- 8 373,97	- 1 830,00
Abschreibung der Platzierungsgebühr	- 154 858,80	- 126 480,77	- 12 463,00
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	111 945,33	123 175,18	- 113,12
Ertragsausgleich	7 684,12	801,45	- 4 115,28

Anhang: Platzierungsgebühr			
	DWS Invest Euro Corporate Bonds	DWS Invest Euro High Yield Corporates	DWS Invest German Equities
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	- 184 417,73	- 347 525,27	- 55 204,79
<i>davon:</i>			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	- 45 719,97	- 114 125,22	- 27 289,48
Abschreibung der Platzierungsgebühr	- 312 758,57	- 397 232,15	- 68 408,68
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	157 314,23	137 225,62	33 918,47
Ertragsausgleich	16 746,58	26 606,48	6 574,90

Anhang: Platzierungsgebühr			
	DWS Invest Multi Asset Income	DWS Invest Multi Asset Moderate Income	DWS Invest Multi Opportunities
	EUR	EUR	EUR
Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr	- 287 662,63	- 86 334,43	- 240 238,71
<i>davon:</i>			
Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen	- 34 768,88	- 12 265,19	- 417 489,26
Abschreibung der Platzierungsgebühr	- 278 397,40	- 147 492,40	- 9 228 852,66
Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens	77 479,17	60 750,03	9 488 441,72
Ertragsausgleich	- 51 975,52	12 673,13	- 82 338,51

DWS Invest Emerging Markets Corporates	DWS Invest Emerging Markets Top Dividend	DWS Invest ESG Equity Income	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
USD	EUR	EUR	EUR	EUR
- 133 167,35	- 16 875,72	- 30 171,45	- 120 444,36	- 118 163,19
- 46 600,69	- 7 404,17	- 3 117,58	- 34 953,83	- 24 759,84
- 147 693,68	- 41 876,92	- 19 976,83	- 303 189,34	- 107 441,48
49 016,15	30 061,20	3 862,40	218 758,03	21 976,64
12 110,87	2 344,17	- 10 939,44	- 1 059,22	- 7 938,51

DWS Invest Global Agribusiness	DWS Invest Global Bonds	DWS Invest Global Emerging Markets Equities	DWS Invest Global Infrastructure	DWS Invest Global Short Duration
USD	EUR	EUR	EUR	USD
- 11 568,84	- 9 046,43	- 64 340,40	- 27 584,04	- 57 978,42
- 9 539,56	- 31 915,67	- 22 111,00	- 14 661,76	- 41 415,00
- 15 376,60	- 582 994,69	- 60 968,15	- 13 613,39	- 37 202,75
12 290,62	614 142,17	12 633,49	3 415,19	15 598,13
1 056,70	- 8 278,24	6 105,26	- 2 724,08	5 041,20

DWS Invest Short Duration Credit	DWS Invest Stepln Global Equities	DWS Invest Top Dividend	DWS Invest Top Euroland
EUR	EUR	EUR	EUR
- 112 015,38	- 1 108 509,18	- 615 026,76	- 18 502,62
- 28 410,34	- 503 175,88	- 322 280,86	- 19 713,57
- 78 867,47	- 1 051 159,86	- 1 598 857,09	- 160 145,75
- 1 871,71	283 295,74	1 093 734,13	158 507,67
- 2 865,86	162 530,82	212 377,06	2 849,03

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019				
	DWS Invest, SICAV EUR * **		DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert	% Anteil am Fonds- vermögen		
Vermögenswerte				
Summe Wertpapiervermögen	27 180 596 030,32	96,47	43 378 901,74	68 180 822,52
Derivate auf einzelne Wertpapiere	611 642,92	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	1 207 935,02	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	5 175 113,50	0,02	0,00	0,00
Devisen-Derivate	12 230 570,28	0,04	0,00	35,78
Swaps	3 511 488,98	0,01	0,00	0,00
Bankguthaben	845 167 447,25	3,00	2 432 998,27	3 900 211,13
Sonstige Vermögensgegenstände	239 604 102,21	0,85	529 897,72	82 089,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	19 028 421,63	0,07	19 361,31	207 083,65
Summe der Vermögenswerte ***	28 307 132 752,11	100,46	46 361 159,04	72 370 242,37
Verbindlichkeiten				
Aktienindex-Derivate	- 1 126 095,59	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	- 480 942,83	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 2 108 135,74	- 0,01	0,00	0,00
Swaps	- 58 622,47	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 48 823 705,31	- 0,17	- 507 193,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 58 174 751,21	- 0,22	- 343 824,22	- 216 755,63
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 18 271 253,74	- 0,06	- 101 135,91	- 11 730,19
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 129 043 506,89	- 0,46	- 952 153,45	- 228 485,82
Fondsvermögen	28 178 089 245,22	100,00	45 409 005,59	72 141 756,55

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian IG Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *
1 831 682 180,49	16 106 453,55	27 634 719,12	94 544 656,35	216 518 058,75
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 608 753,60	72,25	0,00	0,00	556 601,89
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
54 953 722,73	1 547 823,49	1 367 544,19	5 363 139,38	4 192 152,56
23 634 276,21	199 953,92	61 545,98	1 853 467,39	2 089 045,84
1 628 015,42	0,00	4 543,98	891 262,90	20 110,81
1 914 506 948,45	17 854 303,21	29 068 353,27	102 652 526,02	223 375 969,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 4 528 181,49	- 1 382 863,44	- 154 319,80	- 1 462 583,56	- 456 470,13
- 1 284 447,11	0,00	- 182,88	- 4 091,07	- 57 886,25
- 5 812 628,60	- 1 382 863,44	- 154 502,68	- 1 466 674,63	- 514 356,38
1 908 694 319,85	16 471 439,77	28 913 850,59	101 185 851,39	222 861 613,47

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech) EUR	DWS Invest Conservative Opportunities ¹⁾ EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	121 287 841,09	54 508 412,46	8 633 964,33
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1 545 569,77	6 657 413,15	1 568 768,35
Sonstige Vermögensgegenstände	156 190,57	143 844,26	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	20 466,40	16 838,80	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	123 010 067,83	61 326 508,67	10 202 732,68
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	- 13 650,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	- 15 281,99
Devisen-Derivate	0,00	0,00	- 7 844,02
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 768 202,21	- 151 399,74	- 5 427,30
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 33 642,61	- 2 761,80	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 801 844,82	- 154 161,54	- 42 203,31
Fondsvermögen	122 208 223,01	61 172 347,13	10 160 529,37

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe) EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
756 494 464,05	176 460 905,13	1 620 654 293,03	3 234 841,74	177 574 772,77
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
703 766,39	0,00	990,00	0,00	0,00
0,00	65 760,00	0,00	0,00	0,00
1 314 670,72	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41 529 378,40	4 520 572,16	1 376 532,37	3 892,44	150 383,45
1 340 474,77	4 056 038,30	1 198 746,80	101 538,13	722 643,28
12 575,87	770 010,87	43 136,31	0,00	0,00
801 395 330,20	185 873 286,46	1 623 273 698,51	3 340 272,31	178 447 799,50
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	- 67 239,02	- 5 131,83	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	- 845 047,18	0,00	- 31 255,09	0,00
- 997 850,13	- 1 299 071,56	- 1 334 136,62	- 43 729,18	- 337 429,31
- 222 166,45	0,00	- 84 770,68	0,00	0,00
- 1 220 016,58	- 2 211 357,76	- 1 424 039,13	- 74 984,27	- 337 429,31
800 175 313,62	183 661 928,70	1 621 849 659,38	3 265 288,04	178 110 370,19

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ²⁾ EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	18 298 640,03	129 851 951,28	218 294 465,07
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	2 230,95	0,00	5 347,10
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	1 320,25	48 364,94
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	286 871,10	310 107,63	56 208,24
Sonstige Vermögensgegenstände	105 630,40	353 447,28	286 310,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	11 877,62	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	18 693 372,48	130 528 704,06	218 690 695,64
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	- 409,97	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	- 1 558 086,10
Sonstige Verbindlichkeiten	- 215 650,30	- 189 292,19	- 246 476,82
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	- 3 466,47	- 986,88
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 215 650,30	- 193 168,63	- 1 805 549,80
Fondsvermögen	18 477 722,18	130 335 535,43	216 885 145,84

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG (vormalis: DWS Invest CROCI World ESG) EUR
43 594 976,40	207 432 836,35	161 695 281,39	35 277 773,00	10 289 923,51
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	4 921,47	928,07	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
86 648,55	28 780,86	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
308 314,27	4 326,38	216 122,93	33 892,92	81 561,43
128 476,76	597 112,84	392 812,22	170 564,18	123 546,53
0,00	2 519,28	0,00	122,28	0,00
44 118 415,98	208 065 575,71	162 309 138,01	35 483 280,45	10 495 031,47
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	- 274 521,86	0,00	- 36 081,95	- 179 346,16
- 116 227,96	- 270 074,14	- 170 204,49	- 90 311,69	- 55 131,25
- 4 560,01	- 88 745,90	- 11 787,93	0,00	0,00
- 120 787,97	- 633 341,90	- 181 992,42	- 126 393,64	- 234 477,41
43 997 628,01	207 432 233,81	162 127 145,59	35 356 886,81	10 260 554,06

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates USD *	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	29 004 211,38	210 584 246,71	212 327 344,77
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	3 039,88
Devisen-Derivate	0,00	306 290,99	590 915,07
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	73 080,68	5 980 273,65	3 665 262,56
Sonstige Vermögensgegenstände	117 793,12	3 152 159,38	2 524 917,65
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	220 858,45	118 368,08	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	29 415 943,63	220 141 338,81	219 111 479,93
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 40,66	0,00	0,00
Swaps	0,00	- 58 622,47	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 82 126,20	- 1 287 980,46	- 171 371,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	- 87 170,81	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 82 166,86	- 1 433 773,74	- 171 371,31
Fondsvermögen	29 333 776,77	218 707 565,07	218 940 108,62

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *	DWS Invest Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Equity Income EUR
467 414 755,07	55 963 119,05	119 121 603,57	60 171 426,26	264 707 423,78
0,00	0,00	2 393,45	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
640 846,56	104 224,95	0,00	16 533,86	0,00
0,00	0,00	0,00	1 478 163,86	0,00
13 099 834,85	1 349 673,75	1 724 612,67	3 182 923,67	26 856 242,62
8 507 518,32	911 828,98	335 637,95	487 923,64	567 932,07
0,00	0,00	12 524,14	200,54	1 971 217,61
489 662 954,80	58 328 846,73	121 196 771,78	65 337 171,83	294 102 816,08
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	- 5 145,65
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	- 765,72	0,00
- 191 906,15	- 275 906,71	- 305 785,54	- 145 275,70	- 365 481,33
0,00	- 26 871,07	- 7 394,12	- 60 886,47	- 6 576,41
- 191 906,15	- 302 777,78	- 313 179,66	- 206 927,89	- 377 203,39
489 471 048,65	58 026 068,95	120 883 592,12	65 130 243,94	293 725 612,69

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds ³⁾ EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	1 133 893 758,37	9 770 957,78	116 548 962,81
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	38 300,00
Zins-Derivate	352 000,00	13 100,00	0,00
Devisen-Derivate	445 409,36	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	1 411 728,47	252 479,28	6 932 730,02
Sonstige Vermögensgegenstände	6 701 161,81	125 614,29	184 163,16
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	278 125,44	0,00	189 095,73
Summe der Vermögenswerte ***	1 143 082 183,45	10 162 151,35	123 893 251,72
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 774 242,87	- 56 450,69	- 113 074,27
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 799 876,54	0,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 1 574 119,41	- 56 450,69	- 113 074,27
Fondsvermögen	1 141 508 064,04	10 105 700,66	123 780 177,45

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes ⁴⁾ EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities ⁵⁾ EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive ⁶⁾ EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *
144 167 549,07	147 352 874,29	6 860 073,38	26 150 733,47	20 812 110,81
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	91 253,76	0,00	22 761,94	19 328,90
330 895,31	1 521 732,95	0,00	9 163,35	21 530,77
7 034,22	0,00	0,00	0,00	0,00
38 324 881,69	6 528 853,05	336 322,09	1 010 793,55	561 383,68
424 187,00	1 284 202,59	56 145,90	777 829,44	312 486,68
491 106,75	118 798,72	0,00	0,00	0,00
183 745 654,04	156 897 715,36	7 252 541,37	27 971 281,75	21 726 840,84
0,00	0,00	0,00	- 4 775,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 1 641 770,87	- 127 325,75	- 52 358,98	- 69 714,88	- 85 642,37
0,00	- 56 620,32	0,00	- 20 968,00	0,00
- 1 641 770,87	- 183 946,07	- 52 358,98	- 95 457,88	- 85 642,37
182 103 883,17	156 713 769,29	7 200 182,39	27 875 823,87	21 641 198,47

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Euro Bonds (Premium) EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	36 528 511,15	2 270 928 849,32	2 633 664 941,33
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	15,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	153 673,92	2 181 531,31	0,00
Devisen-Derivate	0,00	1 203 589,80	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	117 712,59	56 668 854,95	122 823 898,51
Sonstige Vermögensgegenstände	523 276,44	15 405 557,86	34 369 714,31
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	410 938,96	697 635,13
Summe der Vermögenswerte ***	37 323 174,10	2 346 799 322,20	2 791 556 204,28
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	- 482 403,35
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 91 681,30	- 1 543 129,63	- 5 009 456,28
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	- 1 285 123,72	- 2 490 946,88
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 91 681,30	- 2 828 253,35	- 7 982 806,51
Fondsvermögen	37 231 492,80	2 343 971 068,85	2 783 573 397,77

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe) EUR	DWS Invest European Small Cap EUR	DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR
1 338 273 562,93	69 622 130,26	157 301 471,69	24 288 450,42	420 635 049,82
0,00	0,00	0,00	0,00	251 964,47
0,00	0,00	16 595,00	0,00	0,00
786 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	24 202,06	0,00	25 145,35	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 113 741,10	2 515 842,06	7 525 014,08	170 375,35	3 092 772,16
19 505 089,94	115 212,89	460 746,99	340 876,15	2 566,49
403 241,35	6 045,92	52 649,70	0,00	13 737,66
1 361 081 635,32	72 283 433,19	165 356 477,46	24 824 847,27	423 996 090,60
0,00	0,00	0,00	0,00	- 331 034,85
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	- 1 458,13	0,00	- 459 999,84
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 762 769,52	- 187 494,63	- 864 875,77	- 62 262,44	- 854 597,15
- 139 901,97	- 31 519,38	- 56 497,77	0,00	- 449 829,44
- 902 671,49	- 219 014,01	- 922 831,67	- 62 262,44	- 2 095 461,28
1 360 178 963,83	72 064 419,18	164 433 645,79	24 762 584,83	421 900 629,32

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Bonds High Conviction EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	325 228 804,20	182 824 907,00	66 847 795,14
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	646 725,34	141 846,15
Swaps	0,00	308 210,34	62 347,40
Bankguthaben	7 706 958,85	54 490 984,33	1 295 992,11
Sonstige Vermögensgegenstände	459 296,25	1 534 877,12	1 828 592,83
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	41 503,83	12 283,44	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	333 436 563,13	239 817 987,57	70 176 573,63
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	- 20 483,01
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 711 415,81	- 360 041,37	- 130 167,86
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 581 868,57	- 19 147,78	- 20 661,60
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 1 293 284,38	- 379 189,15	- 171 312,47
Fondsvermögen	332 143 278,75	239 438 798,42	70 005 261,16

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Global Commodities Blend EUR	DWS Invest Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *
7 022 570,65	1 002 897 003,48	158 289 132,30	1 159 161 481,15	115 935 942,26
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	81,21	281 050,30	183 439,66	20 920,35
91 075,09	0,00	0,00	0,00	0,00
1 971 647,07	29 677 118,72	6 604 657,17	11 148 628,22	535 999,07
111 187,45	1 461 678,98	2 395 646,46	8 969 996,05	700 302,27
2 193,80	308 910,05	0,00	809 988,92	488,29
9 198 674,06	1 034 344 792,44	167 570 486,23	1 180 273 534,00	117 193 652,24
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 75 879,02	- 1 396 740,15	- 726 260,26	- 6 428 866,37	- 662 372,72
- 16 319,20	- 361 347,75	0,00	- 671 613,78	- 34 870,34
- 92 198,22	- 1 758 087,90	- 726 260,26	- 7 100 480,15	- 697 243,06
9 106 475,84	1 032 586 704,54	166 844 225,97	1 173 173 053,85	116 496 409,18

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Global Short Duration USD *	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *	DWS Invest Green Bonds EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	54 727 311,30	230 185 965,64	45 123 682,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	10 279,74	0,00	133 857,38
Devisen-Derivate	0,00	0,00	51 436,77
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	411 982,67	9 660 782,51	2 202 216,02
Sonstige Vermögensgegenstände	478 341,67	8 961,85	271 668,68
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	38 671,00	1 083 166,07	30 464,54
Summe der Vermögenswerte ***	55 666 586,38	240 938 876,07	47 813 325,51
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 3 998,04	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 161 253,22	- 3 311 276,84	- 79 840,56
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 38 552,86	- 231 653,55	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 203 804,12	- 3 542 930,39	- 79 840,56
Fondsvermögen	55 462 782,26	237 395 945,68	47 733 484,95

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I) ⁷⁾ EUR	DWS Invest Multi Asset Income EUR	DWS Invest Multi Asset Moderate Income EUR	DWS Invest Multi Credit USD *
253 823 985,09	103 606 533,36	248 311 647,67	20 926 280,03	73 356 943,19
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	375 902,48	6 954,00	0,00
0,00	497 225,09	0,00	0,00	0,00
0,00	25 380,01	125 471,12	7 603,92	0,00
0,00	0,00	1 564 658,07	0,00	0,00
10 942 254,86	1 906 562,03	70 019 918,44	1 839 821,77	2 356 820,75
1 468 371,53	920 598,12	2 901 931,24	48 382,08	797 207,42
5 986,80	0,00	50 926,71	29 280,80	60 046,76
266 240 598,28	106 956 298,61	323 350 455,73	22 858 322,60	76 571 018,12
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	- 301 515,19	- 7 936,18	- 12 356,19
0,00	0,00	0,00	0,00	- 279 302,16
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 574 810,05	- 105 504,05	- 359 929,16	- 69 425,26	- 152 173,54
- 329 928,67	0,00	- 10 495,62	- 29 309,28	- 606,58
- 904 738,72	- 105 504,05	- 671 939,97	- 106 670,72	- 444 438,47
265 335 859,56	106 850 794,56	322 678 515,76	22 751 651,88	76 126 579,65

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	1 020 066 657,52	47 489 688,22	67 969 201,27
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	43 365,90	0,00
Zins-Derivate	0,00	127 016,58	0,00
Devisen-Derivate	0,00	325 769,70	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	59 717 750,49	4 303 537,06	3 187 697,50
Sonstige Vermögensgegenstände	57 830 407,46	255 799,86	149 891,27
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	4 770,10	0,00	0,00
Summe der Vermögenswerte ***	1 137 619 585,57	52 545 177,32	71 306 790,04
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	- 776 225,77	0,00	0,00
Zins-Derivate	- 123 370,27	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 479 236,77	0,00	- 247 698,43
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 45 391 407,93	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1 562 503,82	- 108 300,05	- 124 428,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 1 197 746,24	0,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 49 530 490,80	- 108 300,05	- 372 126,51
Fondsvermögen	1 088 089 094,77	52 436 877,27	70 934 663,53

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Qi LowVol World EUR	DWS Invest Qi US Equity ⁸⁾ USD *	DWS Invest SDG Global Equities EUR	DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR
113 652 554,85	5 378 103,69	260 445 543,69	15 851 211,02	673 853 382,55
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8 633,66	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	718 285,00
20,81	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2 258 829,35	41 619,31	6 649 539,12	359 496,69	18 367 210,48
738 093,29	48 557,85	902 916,94	266 025,71	5 641 346,90
8 074,69	0,00	247 135,09	0,00	1 265 652,74
116 666 206,65	5 468 280,85	268 245 134,84	16 476 733,42	699 845 877,67
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	- 66,37	- 37 273,55
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 769 332,83	- 38 415,43	- 644 949,12	- 177 914,59	- 588 041,54
- 105 941,25	0,00	- 1 595,87	0,00	- 558 495,67
- 875 274,08	- 38 415,43	- 646 544,99	- 177 980,96	- 1 183 810,76
115 790 932,57	5 429 865,42	267 598 589,85	16 298 752,46	698 662 066,91

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest Stepln Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR
Vermögenswerte			
Summe Wertpapiervermögen	7 587 518,64	87 237 636,74	311 661 188,98
Derivate auf einzelne Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	237 027,02	1 294 016,40	9 339 747,95
Sonstige Vermögensgegenstände	66 990,55	7 534,93	153 156,89
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	0,00	30 476,16	103 591,33
Summe der Vermögenswerte ***	7 891 536,21	88 569 664,23	321 257 685,15
Verbindlichkeiten			
Aktienindex-Derivate	0,00	0,00	0,00
Zins-Derivate	0,00	0,00	0,00
Devisen-Derivate	- 156,82	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 56 686,92	- 106 213,00	- 776 941,38
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	0,00	- 233 744,08	- 175 834,50
Summe der Verbindlichkeiten ***	- 56 843,74	- 339 957,08	- 952 775,88
Fondsvermögen	7 834 692,47	88 229 707,15	320 304 909,27

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-Fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

DWS Invest Top Dividend EUR	DWS Invest Top Euroland EUR
3 943 795 412,86	559 612 694,07
0,00	357 270,00
0,00	0,00
0,00	0,00
535 095,72	0,00
0,00	0,00
70 431 978,76	17 479 858,71
13 352 256,45	311 888,10
5 520 908,67	741 432,16
4 033 635 652,46	578 503 143,04
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	- 31 141,10
0,00	0,00
0,00	0,00
- 7 152 345,26	- 804 428,99
- 5 910 545,26	- 308 430,25
- 13 062 890,52	- 1 144 000,34
4 020 572 761,94	577 359 142,70

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest, SICAV EUR * ** Konsolidiert	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	374 752 782,48	1 674 304,48	568 756,29
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	389 108 225,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	4 303 497,52	0,00	18 394,90
Erträge aus Investmentanteilen	4 003 126,13	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	9 122 312,10	17 558,64	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	-54 733 779,71	- 175 904,74	- 126 231,90
Summe der Erträge	726 556 163,52	1 515 958,38	460 919,29
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	-3 593 072,35	- 19 117,63	- 739,13
Verwaltungsvergütung	-215 237 692,06	- 789 907,13	- 774 765,14
Verwahrstellenvergütung	-871 691,77	- 30 866,03	- 73,12
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	-2 368 781,03	- 15 556,13	- 33 020,57
Taxe d'Abonnement	-10 576 715,50	- 21 951,66	- 40 138,22
Sonstige Aufwendungen	-18 652 041,24	- 76 273,36	- 105 738,10
Summe der Aufwendungen	-251 299 993,95	- 953 671,94	- 954 474,28
Ordentlicher Nettoertrag	475 256 169,57	562 286,44	- 493 554,99
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	262 380 726,69	- 2 247 352,89	1 692 935,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	262 380 726,69	- 2 247 352,89	1 692 935,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	737 636 896,26	- 1 685 066,45	1 199 380,20

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian IG Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *
0,00	0,00	693 478,95	1 909 390,53	0,00
86 971 130,76	513 334,34	0,00	0,00	8 580 798,81
1 171 691,05	12 292,70	8 520,39	3 402,64	99 255,30
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 415 880,64	- 4 356,51	- 63 079,45	- 147 724,02	- 25 705,02
87 726 941,17	521 270,53	638 919,89	1 765 069,15	8 654 349,09
- 1 316,79	- 34,95	- 1 419,08	- 7 319,10	- 31 062,81
- 12 500 700,54	- 34 143,02	- 382 924,88	- 1 284 980,91	- 2 244 694,00
- 12 770,07	- 148,95	- 4 252,00	- 6 876,42	- 6 534,65
- 93 368,24	- 7 278,85	- 22 436,68	- 14 033,07	- 44 229,43
- 991 886,06	- 3 883,68	- 13 388,36	- 44 139,85	- 107 597,93
- 686 092,72	- 42 853,09	- 75 916,37	- 101 706,28	- 267 702,76
- 14 286 134,42	- 88 342,54	- 500 337,37	- 1 459 055,63	- 2 701 821,58
73 440 806,75	432 927,99	138 582,52	306 013,52	5 952 527,51
- 11 092 716,18	826 500,56	378 105,89	13 421 155,61	- 4 814 827,55
- 11 092 716,18	826 500,56	378 105,89	13 421 155,61	- 4 814 827,55
62 348 090,57	1 259 428,55	516 688,41	13 727 169,13	1 137 699,96

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech) EUR	DWS Invest Conservative Opportunities ¹⁾ EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	2 575 400,70	809 015,75	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	48 329,25	40 189,50	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	9 600,33	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	79,55	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 180 801,04	- 143 997,44	0,00
Summe der Erträge	2 452 529,24	705 287,36	0,00
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 8 039,94	- 2 114,60	- 3 625,32
Verwaltungsvergütung	- 1 725 518,08	- 668 570,68	- 16 779,68
Verwahrstellenvergütung	- 3 183,27	- 79,92	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 28 578,90	- 44 432,28	0,00
Taxe d'Abonnement	- 55 612,23	- 31 264,54	- 1 960,36
Sonstige Aufwendungen	- 124 508,76	- 127 868,12	0,00
Summe der Aufwendungen	- 1 945 441,18	- 874 330,14	- 22 365,36
Ordentlicher Nettoertrag	507 088,06	- 169 042,78	- 22 365,36
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	4 599 472,85	5 015 314,16	- 142 605,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4 599 472,85	5 015 314,16	- 142 605,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	5 106 560,91	4 846 271,38	- 164 971,15

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe) EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
0,00	0,00	48 131 715,07	118 526,31	6 528 289,21
650 152,36	6 227 240,77	0,00	0,00	0,00
52 634,37	- 37 617,24	51,38	0,00	94,80
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
369 622,67	0,00	0,00	0,00	0,00
11 727,72	29 342,71	- 2 619 074,69	- 5 949,73	- 940 930,79
1 084 137,12	6 218 966,24	45 512 691,76	112 576,58	5 587 453,22
- 187 646,65	37 952,98	- 93 048,54	- 393,21	- 2 067,54
- 6 084 154,21	- 730 591,28	- 7 875 762,42	8 948,49	- 1 476 891,72
- 27 328,30	- 6 153,41	- 39 521,55	- 172,07	- 3 380,14
- 48 446,19	- 30 161,48	- 36 177,34	- 4 190,86	- 14 234,61
- 340 099,48	- 84 632,60	- 271 546,04	- 1 564,20	- 44 184,75
- 393 000,58	- 145 256,08	- 21 338,78	- 34 676,73	- 87 116,40
- 7 080 675,41	- 958 841,87	- 8 337 394,67	- 32 048,58	- 1 627 875,16
- 5 996 538,29	5 260 124,37	37 175 297,09	80 528,00	3 959 578,06
19 437 211,29	1 481 092,96	- 9 768 575,68	- 1 485 228,12	1 210 139,46
19 437 211,29	1 481 092,96	- 9 768 575,68	- 1 485 228,12	1 210 139,46
13 440 673,00	6 741 217,33	27 406 721,41	- 1 404 700,12	5 169 717,52

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ²⁾ EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	219 443,00	3 582 446,53	6 658 250,67
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 43 454,74	- 548 651,72	- 811 490,72
Summe der Erträge	175 988,26	3 033 794,81	5 846 759,95
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 293,22	- 4 107,56	- 11 224,24
Verwaltungsvergütung	38 312,87	- 453 921,31	- 1 590 143,14
Verwahrstellenvergütung	- 24,46	- 1 336,83	- 4 534,49
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 14 486,01	- 92 585,71	- 11 603,87
Taxe d'Abonnement	- 7 024,06	- 17 064,33	- 33 258,41
Sonstige Aufwendungen	- 65 694,33	- 171 135,40	- 123 330,03
Summe der Aufwendungen	- 49 209,21	- 740 151,14	- 1 774 094,18
Ordentlicher Nettoertrag	126 779,05	2 293 643,67	4 072 665,77
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	173 082,26	4 239 589,80	- 9 635 049,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	173 082,26	4 239 589,80	- 9 635 049,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	299 861,31	6 533 233,47	- 5 562 383,66

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG (vormal: DWS Invest CROCI World ESG) EUR
1 376 958,39	4 252 990,34	5 096 897,81	977 851,91	273 424,28
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	12,71
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 193 869,71	- 1 167 495,07	- 1 311 576,47	- 160 364,29	- 54 148,70
1 183 088,68	3 085 495,27	3 785 321,34	817 487,62	219 288,29
- 2 942,04	- 2 593,51	- 1 731,22	- 2 007,01	- 395,11
- 372 314,14	- 1 527 076,07	- 1 027 097,49	- 273 300,87	- 37 848,11
- 716,65	- 1 368,72	- 728,30	- 530,44	- 61,46
- 11 027,31	- 10 904,47	- 10 525,90	- 6 983,09	- 4 314,05
- 19 697,67	- 73 475,84	- 44 177,54	- 9 218,08	- 3 534,31
- 73 918,30	- 251 436,33	- 53 473,19	- 68 304,24	- 55 897,56
- 480 616,11	- 1 866 854,94	- 1 137 733,64	- 360 343,73	- 102 050,60
702 472,57	1 218 640,33	2 647 587,70	457 143,89	117 237,69
- 1 206 708,28	14 194 047,85	8 398 506,01	3 952 476,57	181 440,34
- 1 206 708,28	14 194 047,85	8 398 506,01	3 952 476,57	181 440,34
- 504 235,71	15 412 688,18	11 046 093,71	4 409 620,46	298 678,03

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates USD *	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	13 014 061,93	8 480 170,94
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	0,00	99 677,64	122 195,51
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	168 525,37	61 541,22
Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	- 10 932,63	9 043,16
Summe der Erträge	0,00	13 271 332,31	8 672 950,83
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 745,02	- 1 690,86	- 4 123,92
Verwaltungsvergütung	- 99 611,94	- 1 753 425,93	- 879 569,60
Verwahrstellenvergütung	- 114,20	- 6 343,33	- 4 382,53
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 34 453,01	- 35 740,72	- 10 134,78
Taxe d'Abonnement	- 16 094,71	- 72 954,73	- 20 677,35
Sonstige Aufwendungen	- 109 291,89	- 382 808,24	- 98 578,89
Summe der Aufwendungen	- 260 310,77	- 2 252 963,81	- 1 017 467,07
Ordentlicher Nettoertrag	- 260 310,77	11 018 368,50	7 655 483,76
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	398 577,58	- 9 658 684,42	790 103,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	398 577,58	- 9 658 684,42	790 103,61
Ergebnis des Geschäftsjahres	138 266,81	1 359 684,08	8 445 587,37

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *	DWS Invest Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Equity Income EUR
0,00	0,00	4 722 099,57	0,00	8 065 985,98
23 371 784,09	3 190 423,66	0,00	1 137 858,85	0,00
10 033,83	30 103,44	14 608,19	18 610,32	486 052,32
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	12 623,14	0,00	0,00	0,00
- 24 335,90	1 875,09	- 573 979,02	- 62,95	- 1 493 919,14
23 357 482,02	3 235 025,33	4 162 728,74	1 156 406,22	7 058 119,16
- 93 482,67	- 694,22	- 8 096,62	- 659,54	- 7 683,25
- 1 271 219,79	- 395 767,18	- 1 185 889,91	- 451 424,27	- 2 207 579,79
- 11 106,45	- 1 458,17	- 17 628,24	- 150,80	- 3 408,16
- 15 437,72	- 9 374,83	- 36 187,28	- 9 361,31	- 32 317,62
- 61 899,81	- 14 787,50	- 57 034,75	- 20 996,48	- 172 220,62
- 70 176,64	- 42 255,36	- 141 132,38	- 106 982,64	- 283 724,35
- 1 523 323,08	- 464 337,26	- 1 445 969,18	- 589 575,04	- 2 706 933,79
21 834 158,94	2 770 688,07	2 716 759,56	566 831,18	4 351 185,37
- 14 844 222,13	- 1 268 213,45	2 369 851,90	- 2 348 825,78	2 571 127,20
- 14 844 222,13	- 1 268 213,45	2 369 851,90	- 2 348 825,78	2 571 127,20
6 989 936,81	1 502 474,62	5 086 611,46	- 1 781 994,60	6 922 312,57

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds ³⁾ EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	2 904 288,13
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3 845 356,44	45 407,20	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	790,97	0,00	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	285 808,64	0,00	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	9 231,46	- 192,33	- 305 774,48
Summe der Erträge	4 141 187,51	45 214,87	2 598 513,65
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 24 523,09	- 1 900,45	- 14 835,95
Verwaltungsvergütung	- 2 957 933,29	13 976,13	- 396 517,20
Verwahrstellenvergütung	- 63 314,76	- 19,43	- 2 667,60
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 46 582,82	- 9 394,46	- 13 111,23
Taxe d'Abonnement	- 539 885,42	- 2 531,07	- 62 201,46
Sonstige Aufwendungen	- 367 421,15	- 15 401,91	- 83 711,14
Summe der Aufwendungen	- 3 999 660,53	- 15 271,19	- 573 044,58
Ordentlicher Nettoertrag	141 526,98	29 943,68	2 025 469,07
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	994 025,32	56 419,88	3 643 987,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	994 025,32	56 419,88	3 643 987,66
Ergebnis des Geschäftsjahres	1 135 552,30	86 363,56	5 669 456,73

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrella-fonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes ⁴⁾ EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities ⁵⁾ EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive ⁶⁾ EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *
0,00	0,00	105 124,53	76 808,53	0,00
689 593,38	4 373 748,35	0,00	182 533,80	771 135,72
13 119,69	21 338,93	190,26	0,00	2 727,40
0,00	11 013,89	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 3 852,95	- 6 395,28	- 12 075,46	- 14 717,81	1 078,36
698 860,12	4 399 705,89	93 239,33	244 624,52	774 941,48
- 111 169,66	- 15 514,14	- 2 279,33	- 6 300,27	0,00
- 14 757,32	- 511 627,86	- 11 661,96	- 83 946,94	27 521,34
- 31,74	- 2 034,77	- 22,25	- 20,66	- 141,74
- 21 425,89	- 16 508,41	- 10 700,20	- 8 974,19	- 17 620,80
- 31 512,41	- 40 956,96	- 2 663,78	- 10 657,24	- 10 708,08
- 108 622,44	- 81 434,62	- 11 627,52	- 133 776,08	- 68 196,41
- 287 519,46	- 668 076,76	- 38 955,04	- 243 675,38	- 69 145,69
411 340,66	3 731 629,13	54 284,29	949,14	705 795,79
- 530 874,49	- 2 399 451,61	97 097,91	281 055,53	207 199,09
- 530 874,49	- 2 399 451,61	97 097,91	281 055,53	207 199,09
- 119 533,83	1 332 177,52	151 382,20	282 004,67	912 994,88

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Euro Bonds (Premium) EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	444 124,53	38 278 510,99	126 495 493,12
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	480,43	63 822,99	62 249,26
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	794 920,39	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	12 983,07	705 380,25	4 642 545,56
Abzug ausländischer Quellensteuer	177,32	18 403,94	- 61 862,52
Summe der Erträge	457 765,35	39 861 038,56	131 138 425,42
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 855,09	- 333 924,39	- 661 039,08
Verwaltungsvergütung	- 308 404,74	- 11 677 129,99	- 15 355 626,37
Verwahrstellenvergütung	- 1 604,44	- 74 481,65	- 100 738,30
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 12 081,31	- 80 701,94	- 89 151,44
Taxe d'Abonnement	- 18 196,40	- 625 592,07	- 710 294,63
Sonstige Aufwendungen	- 51 168,69	- 703 827,50	- 2 324 646,38
Summe der Aufwendungen	- 392 310,67	- 13 495 657,54	- 19 241 496,20
Ordentlicher Nettoertrag	65 454,68	26 365 381,02	111 896 929,22
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	- 521 112,35	50 902 351,32	- 16 130 416,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 521 112,35	50 902 351,32	- 16 130 416,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 455 657,67	77 267 732,34	95 766 512,43

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction (vormal: DWS Invest Top Europe) EUR	DWS Invest European Small Cap EUR	DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR
0,00	1 612 811,95	3 848 537,54	0,00	11 159 193,67
14 422 822,13	0,00	0,00	1 156 917,95	0,00
0,00	6 095,27	339,40	504,21	599,08
0,00	0,00	7 487,10	0,00	0,00
719 153,53	5 745,72	29 030,93	0,00	0,00
0,00	- 182 126,89	- 372 458,21	692,15	- 1 486 327,40
15 141 975,66	1 442 526,05	3 512 936,76	1 158 114,31	9 673 465,35
- 14 054,25	- 16 590,68	- 20 257,40	- 1 604,62	- 43 148,94
- 5 001 895,94	- 1 055 593,59	- 1 375 163,82	- 144 440,19	- 5 634 173,80
- 49 121,74	- 1 983,74	- 5 375,15	- 821,76	- 12 511,11
- 42 869,86	- 16 152,83	- 23 126,79	- 8 062,47	- 30 915,81
- 457 185,71	- 32 044,09	- 70 681,09	- 11 421,61	- 192 802,80
- 347 445,78	- 114 881,93	- 139 359,17	- 8 580,20	- 257 553,26
- 5 912 573,28	- 1 237 246,86	- 1 633 963,42	- 174 930,85	- 6 171 105,72
9 229 402,38	205 279,19	1 878 973,34	983 183,46	3 502 359,63
15 984 407,38	602 185,52	2 506 616,75	106 876,00	- 2 040 408,20
15 984 407,38	602 185,52	2 506 616,75	106 876,00	- 2 040 408,20
25 213 809,76	807 464,71	4 385 590,09	1 090 059,46	1 461 951,43

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Bonds High Conviction EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	6 790 398,91	0,00	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	4 013 981,45	1 369 839,65
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	110 061,23	107 504,02	3 454,91
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	108 326,13	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 1 305 295,95	- 3 072,19	- 769,43
Summe der Erträge	5 595 164,19	4 226 739,41	1 372 525,13
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 15 747,21	- 131 009,58	- 18 953,88
Verwaltungsvergütung	- 3 761 724,28	- 1 170 696,12	- 395 507,47
Verwahrstellenvergütung	- 6 736,66	- 7 862,03	- 2 409,31
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 39 681,66	- 52 749,99	- 14 169,77
Taxe d'Abonnement	- 160 484,45	- 45 458,98	- 34 389,81
Sonstige Aufwendungen	- 342 177,33	- 166 705,14	- 54 963,66
Summe der Aufwendungen	- 4 326 551,59	- 1 574 481,84	- 520 393,90
Ordentlicher Nettoertrag	1 268 612,60	2 652 257,57	852 131,23
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	7 727 370,37	- 5 704 384,46	41 246,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7 727 370,37	- 5 704 384,46	41 246,48
Ergebnis des Geschäftsjahres	8 995 982,97	- 3 052 126,89	893 377,71

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Global Commodities Blend EUR	DWS Invest Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *
127 773,92	23 130 850,57	0,00	35 321 256,34	3 783 672,78
78 656,78	0,00	7 529 409,64	0,00	0,00
16 892,20	210 984,44	78 065,51	236 141,57	17 088,64
0,00	100 848,25	0,00	0,00	0,00
0,00	17 271,77	0,00	0,00	0,00
- 13 965,85	- 2 566 902,69	- 2 191,38	- 6 813 126,04	- 712 558,88
209 357,05	20 893 052,34	7 605 283,77	28 744 271,87	3 088 202,54
- 4 855,73	- 179 575,11	- 369,71	- 24 644,20	- 1 247,46
- 90 702,89	- 10 533 364,17	- 262 506,97	- 11 757 365,43	- 1 004 665,73
- 72,28	- 81 924,81	- 769,25	- 12 276,35	- 1 689,94
- 10 851,88	- 47 543,12	- 48 185,92	- 93 148,78	- 28 404,17
- 4 435,88	- 482 049,30	- 85 395,08	- 454 287,76	- 43 072,56
- 59 417,58	- 401 309,23	- 120 657,02	- 661 611,36	- 79 841,04
- 170 336,24	- 11 725 765,74	- 517 883,95	- 13 003 333,88	- 1 158 920,90
39 020,81	9 167 286,60	7 087 399,82	15 740 937,99	1 929 281,64
- 159 769,36	19 513 917,42	482 006,03	32 997 489,48	5 728 248,18
- 159 769,36	19 513 917,42	482 006,03	32 997 489,48	5 728 248,18
- 120 748,55	28 681 204,02	7 569 405,85	48 738 427,47	7 657 529,82

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Global Short Duration USD *	DWS Invest Global Thematic (in Auflösung) ⁷⁾ EUR	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,00	30 062,60	2 110 545,65
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	960 032,82	–	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	762,58	1 834,47	159 108,78
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	–	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	17 723,73	–	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 2 230,93	- 6 780,30	- 388 550,98
Summe der Erträge	976 288,20	25 116,77	1 881 103,45
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 471,12	–	- 98,76
Verwaltungsvergütung	- 235 902,29	-27 398,78	- 3 099 120,91
Verwahrstellenvergütung	- 1 893,09	-90,67	- 3 631,19
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 22 899,03	-3 756,09	- 20 337,72
Taxe d'Abonnement	- 27 130,75	778,38	- 102 117,20
Sonstige Aufwendungen	- 144 012,95	-6 118,84	- 237 888,44
Summe der Aufwendungen	- 432 309,23	-36 586,00	- 3 463 194,22
Ordentlicher Nettoertrag	543 978,97	-11 469,23	- 1 582 090,77
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	- 1 325 661,85	2 485 554,53	16 237 285,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 1 325 661,85	2 485 554,53	16 237 285,84
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 781 682,88	2 474 085,30	14 655 195,07

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Green Bonds EUR	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I) ⁸⁾ EUR	DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung) ⁹⁾ EUR	DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung) ¹⁰⁾ EUR
0,00	4 458 290,36	0,00	26 101,25	472 076,69
586 677,02	2 483,72	1 509 412,12	7 203,62	675,56
522,09	47 150,61	84,60	41,46	159,47
0,00	0,00	0,00	1 698,17	116 342,90
0,00	0,00	0,00	-	1 172,68
- 779,17	- 316 126,03	- 4 392,24	-5 091,35	-94 103,51
586 419,94	4 191 798,66	1 505 104,48	29 953,15	496 323,79
- 11 438,25	- 21 439,72	- 6 981,71	-47,04	- 1 178,04
- 190 879,24	- 1 298 102,43	- 449 017,05	-9 337,89	-276 930,49
- 998,64	- 12 633,47	- 19,09	-55,08	-408,04
- 14 584,39	- 39 341,30	- 6 608,04	-1 259,22	-4 963,78
- 38 662,33	- 145 297,34	- 39 536,84	-568,18	-8 798,10
- 106 414,60	- 151 378,99	- 10 369,09	-2 015,07	-7 563,41
- 362 977,45	- 1 668 193,25	- 512 531,82	-13 282,48	-299 841,86
223 442,49	2 523 605,41	992 572,66	16 670,67	196 481,93
- 109 452,42	9 592 888,08	220 449,03	1 252 216,79	355 911,45
- 109 452,42	9 592 888,08	220 449,03	1 252 216,79	355 911,45
113 990,07	12 116 493,49	1 213 021,69	1 268 887,46	552 393,38

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Multi Asset Income EUR	DWS Invest Multi Asset Moderate Income EUR	DWS Invest Multi Credit USD *
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	3 644 201,87	163 791,94	0,00
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5 514 385,63	36 883,91	2 721 982,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	44 169,62	2 277,45	22 204,30
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	82 555,97	64 625,61
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	126,12	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 680 098,49	- 32 033,18	684,50
Summe der Erträge	8 522 658,63	253 602,21	2 809 497,17
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 365 182,75	- 3 433,05	- 3 558,41
Verwaltungsvergütung	- 2 543 850,18	- 184 874,30	- 609 238,63
Verwahrstellenvergütung	- 5 172,19	- 657,78	0,00
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 18 953,71	- 9 087,68	- 14 224,42
Taxe d'Abonnement	- 153 759,56	- 4 602,27	- 36 482,51
Sonstige Aufwendungen	- 406 000,29	- 115 794,50	- 75 027,81
Summe der Aufwendungen	- 3 492 918,68	- 318 449,58	- 738 531,78
Ordentlicher Nettoertrag	5 029 739,95	- 64 847,37	2 070 965,39
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	4 532 433,29	- 260 856,65	- 2 506 733,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4 532 433,29	- 260 856,65	- 2 506 733,12
Ergebnis des Geschäftsjahres	9 562 173,24	- 325 704,02	- 435 767,73

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest New Resources (in Auflösung) ¹¹⁾ EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *	DWS Invest Qi LowVol World EUR
9 417 469,24	263 391,75	204 222,48	1 244 214,41	2 870 904,17
4 306 158,85	519 269,64	-	0,00	43,70
33 536,40	15 906,04	236,82	0,00	1 072,49
2 464 933,48	0,00	-	0,00	0,00
390 235,41	0,00	342,32	0,00	0,00
- 1 103 142,00	- 52 681,89	-29 011,53	- 190 551,51	- 604 967,88
15 509 191,38	745 885,54	175 790,09	1 053 662,90	2 267 052,48
- 546 973,97	- 24 679,74	-1 816,11	- 4 645,56	- 11 528,57
- 11 684 057,37	- 267 731,15	-167 632,08	- 281 495,19	- 1 247 754,52
- 35 361,98	- 929,81	-256,00	- 1 609,44	- 2 014,73
- 66 982,41	- 14 912,59	-9 418,04	- 42 231,59	- 24 170,16
- 238 084,76	- 23 235,96	-5 929,56	- 32 344,97	- 55 381,87
- 1 036 493,02	- 25 879,52	-21 603,98	- 57 833,20	- 94 351,92
- 13 607 953,51	- 357 368,77	-206 655,77	- 420 159,95	- 1 435 201,77
1 901 237,87	388 516,77	-30 865,68	633 502,95	831 850,71
4 312 313,15	1 549 170,62	288 159,01	- 3 574 386,79	4 585 578,12
4 312 313,15	1 549 170,62	288 159,01	- 3 574 386,79	4 585 578,12
6 213 551,02	1 937 687,39	257 293,33	- 2 940 883,84	5 417 428,83

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Qi US Equity ¹²⁾ USD *	DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) ¹³⁾ EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	62 843,50	–	4 853 768,75
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	–	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	64,55	–	7 087,97
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	–	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	0,00	–	0,00
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 18 231,92	–	- 714 094,63
Summe der Erträge	44 676,13	–	4 146 762,09
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 32,28	–	- 35 237,67
Verwaltungsvergütung	12 916,45	–	- 3 278 228,04
Verwahrstellenvergütung	- 17,04	–	- 389,64
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 6 418,27	–	- 235 347,69
Taxe d'Abonnement	- 388,07	–	- 265 833,23
Sonstige Aufwendungen	- 14 216,63	–	- 405 092,02
Summe der Aufwendungen	- 8 155,84	–	- 4 220 128,29
Ordentlicher Nettoertrag	36 520,29	–	- 73 366,20
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	- 37 004,79	–	- 1 521 163,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 37 004,79	–	- 1 521 163,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 484,50	–	- 1 594 529,28

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR
0,00	0,00	122 157,27	0,00	7 815 519,27
722 801,25	8 808 417,52	0,00	0,00	0,00
4 678,96	18 059,22	0,00	0,00	54 010,27
0,00	0,00	0,00	349 100,04	0,00
3 649,72	232 385,62	0,00	0,00	9 858,12
639,05	- 10 868,97	- 22 924,94	0,00	- 859 492,60
731 768,98	9 047 993,39	99 232,33	349 100,04	7 019 895,06
- 1 501,74	- 84 040,41	- 1 918,91	- 8 382,89	- 18 730,47
- 28 833,64	- 4 078 156,48	- 9 769,91	- 438 146,00	- 4 143 745,40
- 1 049,97	- 21 904,41	- 87,75	- 2 996,45	- 33 565,85
- 6 545,94	- 40 867,75	- 5 552,73	- 6 664,77	- 28 993,72
- 6 448,57	- 320 728,40	- 3 759,68	- 8 685,03	- 149 578,31
- 42 076,20	- 369 296,60	- 42 095,36	- 1 139 115,06	- 186 039,61
- 86 456,06	- 4 914 994,05	- 63 184,34	- 1 603 990,20	- 4 560 653,36
645 312,92	4 132 999,34	36 047,99	- 1 254 890,16	2 459 241,70
- 225 971,13	- 4 840 158,56	127 703,80	1 916 447,49	2 480 600,08
- 225 971,13	- 4 840 158,56	127 703,80	1 916 447,49	2 480 600,08
419 341,79	- 707 159,22	163 751,79	661 557,33	4 939 841,78

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (inkl. Ertragsausgleich)			
	DWS Invest Top Dividend EUR	DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) ¹⁴⁾ EUR	DWS Invest Top Euroland EUR
Erträge			
Dividenden (vor Quellensteuer)	134 934 834,03	–	14 962 444,61
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7 577 309,24	–	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	737 177,46	–	2 368,50
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	–	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	1 248 375,59	–	62 246,60
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 23 437 405,65	–	- 1 135 532,70
Summe der Erträge	121 060 290,67	–	13 891 527,01
Aufwendungen			
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 281 358,09	–	- 51 534,55
Verwaltungsvergütung	- 51 191 301,48	–	- 5 975 884,59
Verwahrstellenvergütung	- 103 908,23	–	- 18 176,63
Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten	- 120 621,14	–	- 40 340,80
Taxe d'Abonnement	- 1 846 289,36	–	- 236 976,24
Sonstige Aufwendungen	- 2 676 066,48	–	- 186 773,21
Summe der Aufwendungen	- 56 219 544,78	–	- 6 509 686,02
Ordentlicher Nettoertrag	64 840 745,89	–	7 381 840,99
Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne/Verluste	73 676 785,12	–	21 964 814,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	73 676 785,12	–	21 964 814,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	138 517 531,01	–	29 346 655,22

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung der liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

- 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.
- 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.
- 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.
- 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.
- 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.
- 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.
- 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.
- 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.
- 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.
- 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.
- 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.
- 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.
- 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest, SICAV EUR * **	DWS Invest Africa EUR	DWS Invest Artificial Intelligence EUR
	Konsolidiert		
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22 531 527 881,88	47 562 442,54	6 601 877,38
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	59 533 326,17	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 178 577 848,68	- 33 925,63	- 16 743,67
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	2 316 675 372,42	- 6 155 562,33	55 596 262,46
Ertrags-/Aufwandsausgleich	-59 101 376,10	- 60 334,46	- 663 611,58
Ordentlicher Nettoertrag	475 256 169,57	562 286,44	- 493 554,99
Realisierte Gewinne/Verluste	262 380 726,69	- 2 247 352,89	1 692 935,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	2 770 394 993,27	5 781 451,92	9 424 591,76
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	28 178 089 245,22	45 409 005,59	72 141 756,55

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Chinese Equities EUR	DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech) EUR	DWS Invest Conservative Opportunities ¹⁾ EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	112 765 109,45	5 199 981,06	0,00
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 964,98	- 37,74	0,00
Mittelzufluss /-abfluss (netto)	- 14 591 952,60	41 552 718,76	10 056 167,84
Ertrags-/Aufwandsausgleich	733 185,67	82 123,67	- 510,07
Ordentlicher Nettoertrag	507 088,06	- 169 042,78	- 22 365,36
Realisierte Gewinne/Verluste	4 599 472,85	5 015 314,16	- 142 605,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	18 196 284,56	9 491 290,00	269 842,75
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	122 208 223,01	61 172 347,13	10 160 529,37

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

- | | |
|--|---|
| 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt. | 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt. | 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst. |
| 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt. | 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst. |
| 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt. | 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst. |
| 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt. | 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt. | 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert. |
| 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst. | 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert. |

DWS Invest Asian Bonds USD *	DWS Invest Asian IG Bonds USD *	DWS Invest Asian Small/Mid Cap EUR	DWS Invest Brazilian Equities EUR	DWS Invest China Bonds USD *
352 691 608,35	10 349 705,08	28 234 872,64	43 198 654,86	263 840 742,58
7 821 121,79	229 510,16	0,00	0,00	5 850 807,14
- 14 002 044,38	0,00	- 11 755,93	0,00	- 1 520 642,84
1 498 778 882,01	4 262 157,58	- 5 278 603,91	29 207 836,84	- 47 876 955,35
- 26 099 225,90	105 864,51	66 207,05	- 2 051 257,85	96 931,27
73 440 806,75	432 927,99	138 582,52	306 013,52	5 952 527,51
- 11 092 716,18	826 500,56	378 105,89	13 421 155,61	- 4 814 827,55
27 155 887,41	264 773,89	5 386 442,33	17 103 448,41	1 333 030,71
1 908 694 319,85	16 471 439,77	28 913 850,59	101 185 851,39	222 861 613,47

DWS Invest Convertibles EUR	DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR	DWS Invest CROCI Euro EUR	DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe) EUR	DWS Invest CROCI Global Dividends USD *
1 255 628 044,03	160 292 445,76	1 260 182 940,00	7 789 618,42	163 685 371,73
0,00	0,00	0,00	0,00	3 629 809,17
- 202 713,32	- 1 947 130,82	- 508 999,74	0,00	- 1 247 726,75
- 560 849 753,66	5 559 006,31	22 612 872,12	- 5 768 145,17	- 26 591 730,31
- 18 325,58	- 891 103,15	6 929 940,43	1 335 896,87	24 867,60
- 5 996 538,29	5 260 124,37	37 175 297,09	80 528,00	3 959 578,06
19 437 211,29	1 481 092,96	- 9 768 575,68	- 1 485 228,12	1 210 139,46
92 177 389,15	13 907 493,27	305 226 185,16	1 312 618,04	33 440 061,23
800 175 313,62	183 661 928,70	1 621 849 659,38	3 265 288,04	178 110 370,19

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest CROCI Intellectual Capital ²⁾ EUR	DWS Invest CROCI Japan JPY *	DWS Invest CROCI Sectors EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	16 968 253,97	329 592 393,16
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	616 131,27	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	0,00	- 30 508,68
Mittelzu-/abfluss (netto)	16 528 463,20	96 405 097,13	- 157 328 314,71
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 64 733,43	- 84 944,48	- 1 391 093,64
Ordentlicher Nettoertrag	126 779,05	2 293 643,67	4 072 665,77
Realisierte Gewinne/Verluste	173 082,26	4 239 589,80	- 9 635 049,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1 714 131,10	9 897 764,07	51 605 053,37
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18 477 722,18	130 335 535,43	216 885 145,84

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Dynamic Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Corporates USD *	DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	2 176 106,04	321 372 404,73	252 454 980,99
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	7 126 601,96	5 598 321,87
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 36 687,72	- 3 343 227,43	- 11 937 429,51
Mittelzu-/abfluss (netto)	24 432 880,90	- 131 237 693,37	- 57 058 666,27
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 55 603,34	5 429 416,93	618 269,05
Ordentlicher Nettoertrag	- 260 310,77	11 018 368,50	7 655 483,76
Realisierte Gewinne/Verluste	398 577,58	- 9 658 684,42	790 103,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	2 678 814,08	18 000 378,17	20 819 045,12
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	29 333 776,77	218 707 565,07	218 940 108,62

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

- | | |
|--|---|
| 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt. | 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt. | 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst. |
| 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt. | 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst. |
| 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt. | 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst. |
| 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt. | 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt. | 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert. |
| 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst. | 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert. |

DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR	DWS Invest CROCI US USD *	DWS Invest CROCI US Dividends USD *	DWS Invest CROCI World EUR	DWS Invest CROCI World SDG (normals: DWS Invest CROCI World ESG) EUR
46 413 180,08	340 450 067,03	105 739 010,41	53 238 620,59	19 538 451,36
0,00	7 549 659,16	2 344 818,13	0,00	0,00
- 333 243,57	0,00	- 1 129 222,56	- 48 763,65	- 132 836,24
- 10 002 944,28	- 214 053 757,32	22 838 326,50	- 31 347 578,51	- 13 557 261,97
- 225 516,30	1 058 048,29	- 714 094,47	1 566 020,51	87 137,45
702 472,57	1 218 640,33	2 647 587,70	457 143,89	117 237,69
- 1 206 708,28	14 194 047,85	8 398 506,01	3 952 476,57	181 440,34
8 650 387,79	57 015 528,47	22 002 213,87	7 538 967,41	4 026 385,43
43 997 628,01	207 432 233,81	162 127 145,59	35 356 886,81	10 260 554,06

DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR	DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD *	DWS Invest Emerging Markets Top Dividend EUR	DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD *	DWS Invest ESG Equity Income EUR
205 176 236,84	50 156 991,09	100 372 311,81	18 978 970,47	108 486 645,39
0,00	1 112 257,66	0,00	420 868,64	0,00
- 521 936,80	- 2 167 600,00	- 584 588,35	0,00	- 2 596 463,81
254 307 225,10	3 192 563,21	106 316,17	45 468 766,43	153 893 514,06
- 4 329 873,10	- 347 150,38	- 96 217,69	- 237 826,11	- 2 215 072,21
21 834 158,94	2 770 688,07	2 716 759,56	566 831,18	4 351 185,37
- 14 844 222,13	- 1 268 213,45	2 369 851,90	- 2 348 825,78	2 571 127,20
27 849 459,80	4 576 532,75	15 999 158,72	2 281 459,11	29 234 676,69
489 471 048,65	58 026 068,95	120 883 592,12	65 130 243,94	293 725 612,69

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR	DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds ³⁾ EUR	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1 974 706 806,41	0,00	32 542 819,93
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 3 888 431,96	0,00	- 37,00
Mittelzu-/abfluss (netto)	- 842 837 563,45	10 000 000,00	69 925 649,31
Ertrags-/Aufwandsausgleich	1 152 110,91	- 50,42	- 1 881 875,48
Ordentlicher Nettoertrag	141 526,98	29 943,68	2 025 469,07
Realisierte Gewinne/Verluste	994 025,32	56 419,88	3 643 987,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	11 239 589,83	19 387,52	17 524 163,96
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	1 141 508 064,04	10 105 700,66	123 780 177,45

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Euro Bonds (Premium) EUR	DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR	DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	45 507 512,68	1 837 700 762,05	1 917 585 380,86
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 323 663,11	- 1 724 834,53	- 30 004 583,04
Mittelzu-/abfluss (netto)	- 8 750 867,77	352 226 500,13	673 583 498,13
Ertrags-/Aufwandsausgleich	23 467,84	- 5 667 809,56	- 15 856 323,77
Ordentlicher Nettoertrag	65 454,68	26 365 381,02	111 896 929,22
Realisierte Gewinne/Verluste	- 521 112,35	50 902 351,32	- 16 130 416,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	1 230 700,83	84 168 718,42	142 498 913,16
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	37 231 492,80	2 343 971 068,85	2 783 573 397,77

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

- | | |
|--|---|
| 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt. | 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt. | 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst. |
| 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt. | 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst. |
| 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt. | 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst. |
| 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt. | 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt. | 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert. |
| 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst. | 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert. |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes ⁴⁾ EUR	DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR	DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities ⁵⁾ EUR	DWS Invest ESG Multi Asset Defensive ⁶⁾ EUR	DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD *
0,00	89 239 731,27	0,00	0,00	24 330 898,72
0,00	0,00	0,00	0,00	539 550,48
0,00	- 2 408 157,58	0,00	0,00	- 13 511,40
181 810 399,33	59 451 735,91	6 456 979,69	26 774 834,66	- 5 896 311,45
- 18 075,44	- 453 531,74	- 29 841,07	- 16 063,95	- 52 623,03
411 340,66	3 731 629,13	54 284,29	949,14	705 795,79
- 530 874,49	- 2 399 451,61	97 097,91	281 055,53	207 199,09
431 093,11	9 551 813,91	621 661,57	835 048,49	1 820 200,27
182 103 883,17	156 713 769,29	7 200 182,39	27 875 823,87	21 641 198,47

DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR	DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe) EUR	DWS Invest European Small Cap EUR	DWS Invest Financial Hybrid Bonds EUR	DWS Invest German Equities EUR
1 116 442 425,64	65 255 591,72	110 858 334,62	24 373 930,92	456 234 873,06
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 1 289 193,62	- 15 459,63	- 342 799,85	- 480 896,00	- 1 474 861,16
158 154 613,45	- 11 883 673,10	9 530 610,60	- 2 404 808,00	- 139 251 294,21
- 854 120,96	- 44 245,23	- 435 448,48	39 887,04	- 1 038 253,40
9 229 402,38	205 279,19	1 878 973,34	983 183,46	3 502 359,63
15 984 407,38	602 185,52	2 506 616,75	106 876,00	- 2 040 408,20
62 511 429,56	17 944 740,71	40 437 358,81	2 144 411,41	105 968 213,60
1 360 178 963,83	72 064 419,18	164 433 645,79	24 762 584,83	421 900 629,32

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Global Agribusiness USD *	DWS Invest Global Bonds EUR	DWS Invest Global Bonds High Conviction EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	228 067 410,28	276 539 144,49	71 722 903,70
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	5 057 514,69	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 23 409,65	- 595 222,53	- 8 826,60
Mittelzu-/abfluss (netto)	52 334 705,10	- 43 249 783,18	- 4 427 942,05
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 1 301 951,19	- 279 066,39	57 149,30
Ordentlicher Nettoertrag	1 268 612,60	2 652 257,57	852 131,23
Realisierte Gewinne/Verluste	7 727 370,37	- 5 704 384,46	41 246,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	39 013 026,55	10 075 852,92	1 768 599,10
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	332 143 278,75	239 438 798,42	70 005 261,16

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Global Short Duration USD *	DWS Invest Global Thematic (in Auflösung) ⁷⁾ USD *	DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	65 580 309,42	27 559 937,11	143 809 592,41
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	1 454 277,81	611 156,09	3 189 053,29
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 1 166,25	0,00	- 339 292,62
Mittelzu-/abfluss (netto)	- 10 564 388,49	- 32 102 017,26	25 885 345,05
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 10 604,11	522 453,85	- 1 706 943,18
Ordentlicher Nettoertrag	543 978,97	-11 469,23	- 1 582 090,77
Realisierte Gewinne/Verluste	- 1 325 661,85	2 485 554,53	16 237 285,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	- 213 963,24	934 384,91	51 902 995,66
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	55 462 782,26	0,00	237 395 945,68

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

- | | |
|--|---|
| 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt. | 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt. | 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst. |
| 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt. | 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst. |
| 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt. | 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst. |
| 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt. | 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt. | 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert. |
| 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst. | 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert. |

DWS Invest Global Commodities Blend EUR	DWS Invest Global Emerging Markets Equities EUR	DWS Invest Global High Yield Corporates USD *	DWS Invest Global Infrastructure EUR	DWS Invest Global Real Estate Securities USD *
9 973 936,98	609 431 181,61	43 377 117,99	560 715 949,26	70 299 383,33
0,00	0,00	961 910,40	0,00	1 558 925,79
0,00	- 2 144 233,82	- 410,53	- 13 441 691,60	- 824 699,76
- 1 550 191,50	271 130 472,86	107 802 460,45	430 690 663,10	28 285 142,29
- 10 750,96	351 286,59	- 320 733,76	- 5 478 162,23	- 1 415 354,13
39 020,81	9 167 286,60	7 087 399,82	15 740 937,99	1 929 281,64
- 159 769,36	19 513 917,42	482 006,03	32 997 489,48	5 728 248,18
814 229,87	125 136 793,28	7 454 475,57	151 947 867,85	10 935 481,84
9 106 475,84	1 032 586 704,54	166 844 225,97	1 173 173 053,85	116 496 409,18

DWS Invest Green Bonds EUR	DWS Invest Latin American Equities EUR	DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I) ⁸⁾ EUR	DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung) ⁹⁾ EUR	DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung) ¹⁰⁾ EUR
11 924 655,97	38 550 436,30	0,00	23 730 901,82	60 975 666,16
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 51 019,30	0,00	0,00	0,00	- 243 936,66
35 054 220,29	190 454 136,31	104 000 000,00	- 25 772 948,92	- 67 541 612,21
- 117 015,16	- 8 463 919,30	- 3 382,74	680 654,78	31 854,75
223 442,49	2 523 605,41	992 572,66	16 670,67	196 481,93
- 109 452,42	9 592 888,08	220 449,03	1 252 216,79	355 911,45
808 653,08	32 678 712,76	1 641 155,61	92 504,86	6 225 634,58
47 733 484,95	265 335 859,56	106 850 794,56	0,00	0,00

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Multi Asset Income EUR	DWS Invest Multi Asset Moderate Income EUR	DWS Invest Multi Credit USD *
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	276 425 467,57	23 546 919,84	72 987 541,77
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	1 618 537,10
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 3 484 294,80	- 2 892,00	- 1 990 249,45
Mittelzu-/abfluss (netto)	15 630 211,69	- 2 898 862,63	- 1 996 295,75
Ertrags-/Aufwandsausgleich	73 906,70	- 11 028,72	- 133 446,69
Ordentlicher Nettoertrag	5 029 739,95	- 64 847,37	2 070 965,39
Realisierte Gewinne/Verluste	4 532 433,29	- 260 856,65	- 2 506 733,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	24 471 051,36	2 443 219,41	6 076 260,40
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	322 678 515,76	22 751 651,88	76 126 579,65

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Qi US Equity ¹²⁾ USD *	DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) ¹³⁾ EUR	DWS Invest SDG Global Equities EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	1 563 079,86	4 767 073,73
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	0,00	- 53 890,06	- 9 129,72
Mittelzu-/abfluss (netto)	4 952 703,45	- 1 674 113,49	244 187 389,80
Ertrags-/Aufwandsausgleich	0,00	108 902,50	767 756,18
Ordentlicher Nettoertrag	36 520,29	0,00	- 73 366,20
Realisierte Gewinne/Verluste	- 37 004,79	0,00	- 1 521 163,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	477 646,47	56 021,19	19 480 029,14
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	5 429 865,42	0,00	267 598 589,85

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

- | | |
|--|---|
| 1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt. | 8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt. | 9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst. |
| 3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt. | 10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst. |
| 4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt. | 11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst. |
| 5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt. | 12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt. |
| 6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt. | 13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert. |
| 7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst. | 14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert. |

DWS Invest Multi Opportunities EUR	DWS Invest Multi Strategy EUR	DWS Invest New Resources (in Auflösung) ¹¹⁾ EUR	DWS Invest Nomura Japan Growth JPY *	DWS Invest Qi LowVol World EUR
1 455 979 839,82	47 387 274,64	38 395 047,16	61 758 268,79	90 774 876,27
0,00	0,00	0,00	2 242 493,57	0,00
- 32 098 346,67	- 221,86	- 23 009,68	0,00	- 456 213,90
- 514 108 713,89	- 429 165,78	- 45 769 651,58	- 4 497 806,55	1 994 339,49
6 344 548,28	- 10 557,52	- 3 257,80	- 286 190,99	24 488,78
1 901 237,87	388 516,77	- 30 865,68	633 502,95	831 850,71
4 312 313,15	1 549 170,62	288 159,01	- 3 574 386,79	4 585 578,12
165 758 216,21	3 551 860,40	7 143 578,57	14 658 782,55	18 036 013,10
1 088 089 094,77	52 436 877,27	0,00	70 934 663,53	115 790 932,57

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates EUR	DWS Invest Short Duration Credit EUR	DWS Invest Smart Industrial Technologies EUR	DWS Invest StepIn Global Equities EUR	DWS Invest Top Asia EUR
40 248 229,50	594 320 011,92	4 456 164,82	116 695 582,88	254 214 052,84
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- 1 587 825,04	- 485 746,29	- 48,84	0,00	- 358 288,61
- 24 954 879,26	88 607 774,27	1 804 608,07	- 50 539 419,04	6 098 910,54
- 5 805,28	- 149 046,10	- 14 271,12	80 401,91	- 29 148,94
645 312,92	4 132 999,34	36 047,99	- 1 254 890,16	2 459 241,70
- 225 971,13	- 4 840 158,56	127 703,80	1 916 447,49	2 480 600,08
2 179 690,75	17 076 232,33	1 424 487,75	21 331 584,07	55 439 541,66
16 298 752,46	698 662 066,91	7 834 692,47	88 229 707,15	320 304 909,27

DWS Invest, SICAV – 31.12.2019

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019			
	DWS Invest Top Dividend EUR	DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) ¹⁴⁾ EUR	DWS Invest Top Euroland EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3 219 664 413,14	8 066 994,94	594 101 409,84
Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums***	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung	- 34 632 104,42	- 179 672,18	- 1 220 382,84
Mittelzu-/abfluss (netto)	190 714 838,40	- 9 796 929,63	- 181 068 267,62
Ertrags-/Aufwandsausgleich	- 3 893 213,71	754 676,68	1 289 774,80
Ordentlicher Nettoertrag	64 840 745,89	0,00	7 381 840,99
Realisierte Gewinne/Verluste	73 676 785,12	0,00	21 964 814,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	510 201 297,52	1 154 930,19	134 909 953,30
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4 020 572 761,94	0,00	577 359 142,70

* Die Zusammensetzung der Fondsvermögen, Erträge, Aufwendungen und Entwicklung der Fondsvermögen der in Japanischen Yen und US Dollar geführten Teilfonds wurden zu dem genannten Devisenkurs in Euro umgerechnet.

Geschäftsjahresende 2019 JPY 121,960515 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 JPY 126,389002 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2019 USD 1,120600 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2018 USD 1,145450 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der konsolidierten Ergebnisdarstellung.

*** Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

1) Der Teilfonds wurde am 30.8.2019 aufgelegt.

2) Der Teilfonds wurde am 15.4.2019 aufgelegt.

3) Der Teilfonds wurde am 15.7.2019 aufgelegt.

4) Der Teilfonds wurde am 5.4.2019 aufgelegt.

5) Der Teilfonds wurde am 29.5.2019 aufgelegt.

6) Der Teilfonds wurde am 24.6.2019 aufgelegt.

7) Der Teilfonds wurde am 4.4.2019 aufgelöst.

8) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

9) Der Teilfonds wurde am 25.4.2019 aufgelöst.

10) Der Teilfonds wurde am 23.4.2019 aufgelöst.

11) Der Teilfonds wurde am 9.4.2019 aufgelöst.

12) Der Teilfonds wurde am 30.4.2019 aufgelegt.

13) Der Teilfonds wurde am 24.5.2019 liquidiert.

14) Der Teilfonds wurde am 23.10.2019 liquidiert.

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 Institutsergänzungsverordnung („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.

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

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

DWS Invest Artificial Intelligence
DWS Invest Asian Bonds
DWS Invest Asian IG Bonds
DWS Invest Asian Small/Mid Cap
DWS Invest Brazilian Equities
DWS Invest China Bonds
DWS Invest Chinese Equities
DWS Invest Conservative Opportunities
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds
DWS Invest Credit Opportunities (vormals: DWS Invest Macro Bonds I)
DWS Invest CROCI Euro
DWS Invest CROCI Europe SDG (vormals: DWS Invest CROCI Europe)
DWS Invest CROCI Global Dividends
DWS Invest CROCI Intellectual Capital
DWS Invest CROCI Japan
DWS Invest CROCI Sectors
DWS Invest CROCI Sectors Plus
DWS Invest CROCI US
DWS Invest CROCI US Dividends
DWS Invest CROCI World
DWS Invest CROCI World SDG (vormals: DWS Invest CROCI World ESG)
DWS Invest Dynamic Opportunities
DWS Invest Emerging Markets Opportunities
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend
DWS Invest ESG Equity Income
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
DWS Invest ESG Floating Rate Notes
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
DWS Invest ESG Multi Asset Defensive
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (vormals: DWS Invest USD Corporate Bonds)
DWS Invest Financial Hybrid Bonds
DWS Invest German Equities
DWS Invest Global Agribusiness
DWS Invest Global Bonds High Conviction
DWS Invest Global High Yield Corporates
DWS Invest Global Infrastructure
DWS Invest Global Real Estate Securities
DWS Invest Global Thematic (in Auflösung)
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
DWS Invest Green Bonds
DWS Invest Latin American Equities
DWS Invest Multi Asset Balance (in Auflösung)
DWS Invest Multi Asset Income
DWS Invest Multi Credit
DWS Invest Multi Strategy
DWS Invest Nomura Japan Growth
DWS Invest Qi LowVol World
DWS Invest Qi US Equity
DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation)
DWS Invest SDG Global Equities
DWS Invest Smart Industrial Technologies
DWS Invest StepIn Global Equities
DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation)

DWS Invest Africa

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

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

DWS Invest Africa

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Africa

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	13 123,10	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	6 561,55	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Africa

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

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

DWS Invest Africa

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

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

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

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

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

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	47,99	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	24,00	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

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

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

DWS Invest ESG Climate Tech (vormals: DWS Invest Climate Tech)

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

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

DWS Invest Convertibles

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	47 612 801,55		
in % des Fondsvermögens	5,95%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	16 264 192,90		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Crédit Agricole CIB SA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 392 126,20		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
3. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 175 073,87		
Sitzstaat	USA	-	-
4. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 518 812,22		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
5. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 758 967,33		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	Goldman Sachs Int.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 961 284,03		
Sitzstaat	USA	-	-
7. Name	Unicredit Bank AG	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 542 345,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest Convertibles

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	47 612 801,55		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	16 473 062,25		
Aktien	34 117 337,83		
Sonstige			

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.

DWS Invest Convertibles

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, DKK, EUR, GBP, JPY, USD, ZAR	-
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	50 590 400,08	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	306 991,37	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	153 495,69	
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	47 612 801,55	
Anteil	6,29%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 507 108,38	
2. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 132 886,75	

DWS Invest Convertibles

3. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 945 938,92		
4. Name	Mersen SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 601 495,75		
5. Name	Segro PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 599 493,69		
6. Name	Altran Technologies SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 599 372,00		
7. Name	Spire Healthcare Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 525 208,76		
8. Name	Television Francaise 1	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 430 700,05		
9. Name	Scentre Group	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 181 584,64		
10. Name	Metro Bank PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 126 278,37		

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

DWS Invest Convertibles

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	50 590 400,08		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets Corporates

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	13 791 077,46		
in % des Fondsvermögens	5,63%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 453 432,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
2. Name	Zuercher Kantonalbank	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 401 983,99		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
3. Name	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 281 989,90		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
4. Name	BNP Paribas SA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 019 056,28		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
5. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 652 404,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	Morgan Stanley Intl. FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 485 405,00		
Sitzstaat	USA	-	-
7. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 357 496,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
8. Name	Goldman Sachs Int.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	139 309,84		
Sitzstaat	USA	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest Emerging Markets Corporates

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	13 791 077,46		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	8 360 346,43		
Aktien	8 332 795,09		
Sonstige			

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.

DWS Invest Emerging Markets Corporates

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR, GBP, HUF, JPY, MXN, NOK, USD	-
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	16 693 141,52	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	155 844,24	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	77 922,12	
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	13 791 077,46	
Anteil	5,84%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Ireland Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 320 709,15	
2. Name	SFIL SA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 445 659,63	

DWS Invest Emerging Markets Corporates

3. Name	Finnvera Oyj	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 385 640,64		
4. Name	European Union	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 256 031,13		
5. Name	French Republic Government Bond OAT	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	806 648,25		
6. Name	Amadeus IT Group SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	447 957,02		
7. Name	WellCare Health Plans Inc	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	336 698,69		
8. Name	Cie de Financement Foncier SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	333 538,98		
9. Name	Davide Campari-Milano SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	332 439,80		
10. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	298 443,37		

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

DWS Invest Emerging Markets Corporates

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	16 693 141,52		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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	3 507 259,50		
in % des Fondsvermögens	1,43%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 951 470,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	808 924,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
3. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	746 865,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
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	-	-	-

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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	3 507 259,50		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	914 672,78	
Aktien	2 847 685,04	
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>	

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, USD	-
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	3 762 357,82	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	59 668,37	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	29 834,19	
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	3 507 259,50	
Anteil	1,47%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Slovakia Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	898 712,79	
2. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187 421,24	

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

3. Name	Eni SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187 400,18		
4. Name	Rightmove PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187 383,35		
5. Name	National Grid PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187 337,84		
6. Name	BNP Paribas SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187 312,90		
7. Name	BT Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	186 510,72		
8. Name	Rolls-Royce Holdings PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	186 127,73		
9. Name	Smith & Nephew PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 991,39		
10. Name	James Hardie Industries PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182 338,60		

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

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	3 762 357,82		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	9 111,21	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	4 555,61	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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	-		1 656 430,58
in % des Fondsvermögens			2,26%
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	-	-	Goldman Sachs Int.
Bruttovolumen offene Geschäfte			1 656 430,58
Sitzstaat	-	-	USA
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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			1 656 430,58
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			741 765,60
Aktien			
Sonstige			

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.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	-	USD

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	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
		741 765,60

absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)	
	Ertragsanteil des Fonds	
		8 134,77
		100,00%

absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	

absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil Dritter	Ertragsanteil Dritter	

absolut	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	

Summe Anteil	10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	

1. Name Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
	-	USD Cash
		741 765,60
2. Name Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	-	-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

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	71 675 070,50		
in % des Fondsvermögens	6,28%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Banca Di Credito Finanziario SpA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	27 836 835,00		
Sitzstaat	Italien	-	-
2. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	21 045 800,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
3. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 123 525,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
4. Name	Commerzbank Frankfurt	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 632 483,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
5. Name	Unicredit Bank AG	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 036 427,5		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
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 Invest ESG Euro Bonds (Short)

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	71 675 070,50		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	24 621 896,42	
Aktien	52 260 545,86	
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>	

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, EUR, GBP, HUF, JPY, USD	-
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	76 882 442,28	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	259 468,11	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	129 734,06	
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	71 675 070,50	
Anteil	6,32%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Barclays Bank PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22 937 469,28	
2. Name	Assicurazioni Generali SpA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20 886 142,88	

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

3. Name	adidas AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 274 360,00		
4. Name	AXA SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 019 000,00		
5. Name	Unicredit SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 929 500,00		
6. Name	ASML Holding NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 634 940,00		
7. Name	BMO Commercial Property Trust	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 438 583,79		
8. Name	Hansteen Holdings PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 438 578,40		
9. Name	Mirait Holdings Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 437 296,77		
10. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 436 882,76		

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

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	76 882 442,28		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

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	1 887 574,00		
in % des Fondsvermögens	5,17%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 180 950,00		
Sitzstaat	USA	-	-
2. Name	J.P. Morgan Securities Plc (Fix Income)	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	706 624,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
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	-	-	-

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

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	1 887 574,00		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	2 088 793,69		
Aktien			
Sonstige			

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.

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR, SEK	-
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	2 088 793,69	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	9 025,04	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	4 512,52	
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	1 887 574,00	
Anteil	5,17%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 245 682,85	
2. Name	Sweden Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	843 110,84	

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

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

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

DWS Invest Euro Bonds (Premium)

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	2 088 793,69		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro Corporate Bonds

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	55 436 972,40		
in % des Fondsvermögens	2,37%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	13 410 578,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
2. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	12 773 407,50		
Sitzstaat	USA	-	-
3. Name	Unicredit Bank AG	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 808 704,75		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
4. Name	Zuercher Kantonalbank	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 275 541,50		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
5. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 824 918,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 280 557,15		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
7. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 143 198,50		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
8. Name	BNP Paribas SA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 892 204,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
9. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 996 720,00		
Sitzstaat	Schweiz	-	-

DWS Invest Euro Corporate Bonds

10. Name	BofA Securities Europe SA BB	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	990 820,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-

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	55 436 972,40		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	47 214 268,00		
Aktien	14 037 640,06		
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>		

DWS Invest Euro Corporate Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, MXN, USD	-
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	61 251 908,06	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	438 225,04	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	219 112,52	
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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	55 436 972,40	
Anteil	2,44%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	European Financial Stability Facility	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 317 554,28	
2. Name	European Union	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 942 771,09	

DWS Invest Euro Corporate Bonds

3. Name	European Investment Bank	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 080 357,61		
4. Name	Oesterreichische Kontrollbank AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 013 860,00		
5. Name	Siemens Financieringsmaatschappij NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 539 152,88		
6. Name	Banco Santander SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 419 596,65		
7. Name	BP Capital Markets PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 198 915,50		
8. Name	Bankia SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 596 790,65		
9. Name	State of North Rhine-Westphalia Germany	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 551 598,98		
10. Name	State of Lower Saxony	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 283 870,90		

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	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

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	61 251 908,06		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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	231 921 239,82		
in % des Fondsvermögens	8,33%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	62 598 183,12		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	33 061 566,63		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
3. Name	J.P. Morgan Securities plc (Fix Income)	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	30 156 690,64		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
4. Name	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	19 374 748,63		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
5. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	17 823 740,28		
Sitzstaat	USA	-	-
6. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	17 299 059,28		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
7. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 931 556,60		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
8. Name	BNP Paribas SA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 404 313,67		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
9. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 112 417,98		
Sitzstaat	Frankreich	-	-

DWS Invest Euro High Yield Corporates

10. Name	Goldman Sachs Int.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 080 358,63		
Sitzstaat	USA	-	-

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	231 921 239,82		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	114 772 965,91		
Aktien	134 165 088,20		
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>		

DWS Invest Euro High Yield Corporates

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, HUF, JPY, MXN, NOK, SEK, USD, ZAR	-
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	248 938 054,11	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	2 566 582,27	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	1 283 291,14	
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	231 921 239,82	
Anteil	8,81%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	32 070 080,75	
2. Name	European Financial Stability Facility	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26 496 357,42	

DWS Invest Euro High Yield Corporates

3. Name	Finnvera Oyj	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 241 060,10		
4. Name	European Investment Bank	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 303 570,99		
5. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 194 756,30		
6. Name	Sfil SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 021 477,54		
7. Name	Enel SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 567 108,70		
8. Name	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 075 848,33		
9. Name	Contact Energy Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 068 702,47		
10. Name	Halma PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 063 978,97		

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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	248 938 054,11		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Euro-Gov Bonds

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	905 768 585,00		
in % des Fondsvermögens	66,59%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	397 156 532,50		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	150 141 616,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
3. Name	Banca Di Credito Finanziario SPA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	73 094 000,00		
Sitzstaat	Italien	-	-
4. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	59 063 960,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
5. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	52 749 414,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	BofA Securities Europe SA BB	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	50 038 038,50		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
7. Name	Goldman Sachs Int. FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	42 820 589,00		
Sitzstaat	USA	-	-
8. Name	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	38 590 285,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
9. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	33 392 550,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-

DWS Invest Euro-Gov Bonds

10. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 721 600,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-

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	905 768 585,00		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	167 435 051,27		
Aktien	795 526 189,62		
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>		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, HUF, JPY, MXN, NOK, SGD, USD	-
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	962 961 240,89	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	458 853,65	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	229 426,83	
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	905 768 585,00	
Anteil	67,68%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Barclays Bank PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	97 120 157,61	
2. Name	Assicurazioni Generali SpA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49 980 778,58	

DWS Invest Euro-Gov Bonds

3. Name	Banco Santander SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40 263 882,93		
4. Name	Iliad SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38 324 593,50		
5. Name	1&1 Drillisch AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37 309 363,52		
6. Name	Uniper SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	36 247 841,24		
7. Name	Gecina SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35 449 567,20		
8. Name	El Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 755 557,30		
9. Name	Merlin Properties Socimi SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 007 246,12		
10. Name	Mizuho Financial Group, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18 063 171,55		

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

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	962 961 240,89		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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	882 813,00		
in % des Fondsvermögens	1,23%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	882 813,00		
Sitzstaat	USA	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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	882 813,00		

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

	Art(en):		
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	921 367,56		
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>		

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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	921 367,56	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	4 154,93	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	2 077,47	
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	882 813,00	
Anteil	1,27%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	921 367,56	
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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

DWS Invest European Equity High Conviction (vormals: DWS Invest Top Europe)

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	921 367,56		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest European Small Cap

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	1 229 250,00		
in % des Fondsvermögens	0,75%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 229 250,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest European Small Cap

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	1 229 250,00		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien	1 293 027,06		
Sonstige			

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.

DWS Invest European Small Cap

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR, GBP, JPY, USD	-	-
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	1 293 027,06		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17 774,75		
in % der Bruttoerträge	67,00%		
Kostenanteil des Fonds	-		
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8 887,38		
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	1 229 250,00		
Anteil	0,78%		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Stock Spirits Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	117 193,33		
2. Name	Hastings Group Holdings PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 972,29		

DWS Invest European Small Cap

3. Name	Moneysupermarket.com Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 937,33		
4. Name	Patterson-UTI Energy, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 884,07		
5. Name	Dave & Buster's Entertainment, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 862,32		
6. Name	Allergan PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 826,48		
7. Name	Eiffage SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 790,00		
8. Name	Masimo Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	116 758,13		
9. Name	CCL Industries, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	115 245,10		
10. Name	Goodyear Tire & Rubber Co./The	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	113 968,48		

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

DWS Invest European Small Cap

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	1 293 027,06		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Bonds

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	17 607 303,66		
in % des Fondsvermögens	7,35%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 769 845,65		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 150 763,64		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
3. Name	Zuercher Kantonalbank	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 686 694,37		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
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	-	-	-

DWS Invest Global Bonds

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	17 607 303,66		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	3 006 737,73	
Aktien	15 873 300,61	
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>	

DWS Invest Global Bonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, PLN, USD	-
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	18 880 038,34	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	76 951,45	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	38 475,73	
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	17 607 303,66	
Anteil	9,63%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Cie de Financement Foncier SA	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 122 467,06	
2. Name	Wuerth Finance International BV	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	978 229,12	

DWS Invest Global Bonds

3. Name	Ireland Government Bond	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	906 041,55		
4. Name	Retail Estates NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	750 261,40		
5. Name	Charles Taylor PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	748 837,64		
6. Name	Mirait Holdings Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	748 450,89		
7. Name	BB Biotech AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	747 423,37		
8. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	747 010,88		
9. Name	FBD Holdings PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	746 823,00		
10. Name	BW LPG Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	743 474,79		

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

DWS Invest Global Bonds

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	18 880 038,34		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Commodities Blend

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			91 075,09
in % des Fondsvermögens			1,00
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	-	-	Goldman Sachs Bank Europe SE
Bruttovolumen offene Geschäfte			89 251,71
Sitzstaat	-	-	Deutschland
2. Name	-	-	UBS AG
Bruttovolumen offene Geschäfte			1 823,38
Sitzstaat	-	-	Schweiz
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	-	-	-

DWS Invest Global Commodities Blend

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			91 075,09
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Global Commodities Blend

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	USD
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut		2 555,74
in % der Bruttoerträge		100,00%
Kostenanteil des Fonds		
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
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		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Global Commodities Blend

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

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

DWS Invest Global Commodities Blend

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

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

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

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	25 040 999,50		
in % des Fondsvermögens	2,43%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofA Securities Europe SA EQ	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	17 171 816,50		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
2. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 363 733,00		
Sitzstaat	USA	-	-
3. Name	Deutsche Bank London	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 505 450,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
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	-	-	-

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet	25 040 999,50		

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

Art(en):		
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	7 815 627,09	
Aktien	18 494 128,74	
Sonstige		

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.

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, JPY, USD	-
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	26 309 755,83	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	11 194,35	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	5 597,18	
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	25 040 999,50	
Anteil	2,50%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	El Group PLC	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 634 052,94	
2. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 627 532,14	

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

3. Name	Snam SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 626 623,06		
4. Name	Ontex Group NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 622 436,48		
5. Name	Koninklijke Volkerwessels NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 621 709,90		
6. Name	ASR Nederland NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 618 998,48		
7. Name	Danone SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 618 454,00		
8. Name	TOTAL SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 618 038,95		
9. Name	Netherlands Government Bond	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 617 054,02		
10. Name	Wirecard AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 616 370,00		

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

DWS Invest Global Emerging Markets Equities

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	26 309 755.83		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Global Short Duration

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	10 544 984,38		
in % des Fondsvermögens	16,97%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	9 049 056,64		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 495 927,74		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
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	-	-	-

DWS Invest Global Short Duration

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	10 544 984,38		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen			
Aktien	11 163 793,83		
Sonstige			

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.

DWS Invest Global Short Duration

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-
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	11 163 793,83	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	14 351,34	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	7 175,67	
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	10 544 984,38	
Anteil	17,19%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Heroux-Devtek, Inc.	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	865 932,64	
2. Name	Aphria, Inc.	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	865 760,71	

DWS Invest Global Short Duration

3. Name	Advanced Micro Devices, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	863 430,43		
4. Name	Welltower, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	845 706,74		
5. Name	Netwealth Group Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	845 582,49		
6. Name	Claranova SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	646 173,25		
7. Name	Brookfield Renewable Energy	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	625 668,42		
8. Name	Absolute Software Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	615 281,65		
9. Name	Ramelius Resources Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	608 332,67		
10. Name	Public Storage	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	596 430,48		

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

DWS Invest Global Short Duration

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	11 163 793,83		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

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

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

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, EUR, GBP, JPY, USD	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	796,62	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	398,31	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

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. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots			
Sammelkonten / Depots	Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden.		
andere Konten / Depots			
Verwahrart bestimmt Empfänger			

DWS Invest Multi Asset Dynamic (in Auflösung)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			
1. Name		-	-
verwahrter Betrag absolut	-		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

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

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	92,94	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	46,47	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

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

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

DWS Invest Multi Asset Moderate Income

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

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

DWS Invest Multi Opportunities

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	16 228 234,50		
in % des Fondsvermögens	1,49%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 838 045,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 240 616,50		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
3. Name	RBC Europe Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 328 323,00		
Sitzstaat	London	-	-
4. Name	BNP Paribas Arbitrage SNC	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 821 250,00		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
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 Invest Multi Opportunities

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	16 228 234,50		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	5 907 677,45	
Aktien	11 179 109,59	
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>	

DWS Invest Multi Opportunities

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	ARS, AUD, CAD, EUR, GBP, NZD, USD	-
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	17 086 787,04	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	311 492,28	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	155 746,14	
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	16 228 234,50	
Anteil	1,59%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 458 097,30	
2. Name	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 449 580,15	

DWS Invest Multi Opportunities

3. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 013 236,84		
4. Name	Toyota Motor Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	838 077,33		
5. Name	Bank of Nova Scotia/The	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	836 851,87		
6. Name	Rightmove PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	836 197,83		
7. Name	Vinci SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	836 084,06		
8. Name	S IMMO AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	834 265,30		
9. Name	3i Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	832 614,13		
10. Name	BHP Group PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	829 873,42		

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

DWS Invest Multi Opportunities

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	17 086 787,04		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

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

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

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	237,08	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	117,04	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

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

DWS Invest New Resources (in Auflösung)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer			
1. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

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

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag			
1 Tag bis 1 Woche			
1 Woche bis 1 Monat			
1 bis 3 Monate			
3 Monate bis 1 Jahr			
über 1 Jahr			
unbefristet			

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

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag		
1 Tag bis 1 Woche		
1 Woche bis 1 Monat		
1 bis 3 Monate		
3 Monate bis 1 Jahr		
über 1 Jahr		
unbefristet		
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	3 519,94	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	1 759,97	
in % der Bruttoerträge	33,00%	
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	
Ertragsanteil Dritter		
absolut		
in % der Bruttoerträge		
Kostenanteil Dritter		
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
absolut		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe		
Anteil		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
2. Name	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

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

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

DWS Invest Senior Secured High Yield Corporates

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

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

DWS Invest Short Duration Credit

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	23 758 386,75		
in % des Fondsvermögens	3,40%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 919 612,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
2. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 138 750,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
3. Name	Morgan Stanley Intl. FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 676 232,60		
Sitzstaat	USA	-	-
4. Name	Zuercher Kantonalbank	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 387 161,46		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
5. Name	Morgan Stanley Europe SE FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 925 217,07		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
6. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 580 122,50		
Sitzstaat	Schweiz	-	-
7. Name	Unicredit Bank AG	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 549 830,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
8. Name	J.P. Morgan Securities Plc (Fix Income)	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 239 216,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
9. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	910 118,50		
Sitzstaat	USA	-	-

DWS Invest Short Duration Credit

10. Name	Goldman Sachs Int.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	722 876,00		
Sitzstaat	USA	-	-

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	23 758 386,75		

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

Art(en):			
Bankguthaben			
Schuldverschreibungen	16 778 349,34		
Aktien	9 199 530,99		
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>		

DWS Invest Short Duration Credit

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HUF, JPY, MXN, USD	-
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	25 977 880,33	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	145 016,53	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	72 508,27	
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	23 758 386,75	
Anteil	3,53%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Slovakia Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 301 595,69	
2. Name	European Investment Bank	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 713 570,63	

DWS Invest Short Duration Credit

3. Name	European Financial Stability Facility	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 248 500,62		
4. Name	Transport for London	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 518 403,71		
5. Name	French Republic Government Bond OAT	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 297 154,73		
6. Name	Free and Hanseatic City of Hamburg	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 054 410,00		
7. Name	SNCF Reseau	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	927 483,76		
8. Name	Bayerische Landesbodenkreditanstalt	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	601 555,41		
9. Name	European Union	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	586 642,80		
10. Name	State of Hesse	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	579 093,08		

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

DWS Invest Short Duration Credit

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	25 977 880,33		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Asia

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	583 806,05		
in % des Fondsvermögens	0,18%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofA Securities Europe SA EQ	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	583 806,05		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
2. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
3. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
4. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
5. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
6. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
7. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
8. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-
9. Name	-	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat	-	-	-

DWS Invest Top Asia

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	583 806,05		

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

Art(en):		
Bankguthaben	166 151,72	
Schuldverschreibungen	447 764,01	
Aktien		
Sonstige		

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.

DWS Invest Top Asia

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	EUR, USD	-
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	613 915,73	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	6 578,00	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	3 289,00	
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	583 806,05	
Anteil	0,19%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Telenet Group Holding NV	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	56 124,06	
2. Name	Bilfinger SE	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 604,64	

DWS Invest Top Asia

3. Name	Koninklijke Volkerwessels NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 577,40		
4. Name	Brederode SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 576,40		
5. Name	RWE AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 520,50		
6. Name	ASR Nederland NV	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 477,20		
7. Name	French Republic Government Bond OAT	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 469,51		
8. Name	TOTAL SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 431,50		
9. Name	Netherlands Government Bond	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 427,48		
10. Name	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55 053,09		

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

DWS Invest Top Asia

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	613 915,73		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Dividend

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	422 903 175,12		
in % des Fondsvermögens	10,52%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofA Securities Europe SA BB	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	145 299 327,44		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
2. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	107 437 717,44		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
3. Name	Goldman Sachs Int. FI	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	47 467 904,52		
Sitzstaat	USA	-	-
4. Name	Commerzbank Frankfurt	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	40 767 986,20		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	-	-
5. Name	UBS AG London Branch	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	39 670 133,19		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
6. Name	Crédit Agricole CIB SA	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	29 279 983,26		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
7. Name	Société Générale	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 643 070,92		
Sitzstaat	Frankreich	-	-
8. Name	J.P. Morgan Sec Ltd	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	891 368,10		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
9. Name	Goldman Sachs Int.	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	445 684,05		
Sitzstaat	USA	-	-

DWS Invest Top Dividend

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	422 903 175,12		

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

Art(en):		
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	31 863 158,68	
Aktien	413 172 882,28	
Sonstige		

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.

DWS Invest Top Dividend

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, NOK, NZD, SEK, USD, ZAR	-
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	445 036 040,96	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	811 251,79	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	405 625,90	
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	422 903 175,12	
Anteil	10,72%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Unibail-Rodamco-Westfield	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43 240 950,00	
2. Name	Kingdom of Belgium Government Bond	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 950 196,32	

DWS Invest Top Dividend

3. Name	Intesa Sanpaolo SpA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 844 914,78		
4. Name	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 840 591,80		
5. Name	TOTAL SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 838 986,71		
6. Name	Merck KGaA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 832 455,00		
7. Name	Wirecard AG	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 826 112,50		
8. Name	Atos SE	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 270 133,28		
9. Name	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 082 149,90		
10. Name	Cobham PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 827 850,92		

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

DWS Invest Top Dividend

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	445 036 040,96		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

DWS Invest Top Euroland

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	28 292 496,28		
in % des Fondsvermögens	4,90%		
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Capital Securities Limited	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	21 566 250,00		
Sitzstaat	Vereinigtes Königreich	-	-
2. Name	Citigroup Global Markets	-	-
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 726 246,28		
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	-	-	-

DWS Invest Top Euroland

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	28 292 496,28		

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

	Art(en):	
Bankguthaben		
Schuldverschreibungen	7 051 988,40	
Aktien	22 569 906,57	
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>	

DWS Invest Top Euroland

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	AUD, CAD, DKK, EUR, GBP, JPY, USD	-
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	29 621 894,97	
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	44 292,77	
in % der Bruttoerträge	67,00%	
Kostenanteil des Fonds	-	
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	22 146,39	
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	28 292 496,28	
Anteil	5,06%	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	French Republic Government Bond OAT	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 051 988,40	
2. Name	Ichigo Group Holdings Co., Ltd	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 045 962,39	

DWS Invest Top Euroland

3. Name	Scandinavian Tobacco Group A/S	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 042 244,13		
4. Name	Aggreko PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 041 479,83		
5. Name	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 041 239,75		
6. Name	Welltower, Inc.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 040 701,65		
7. Name	Lendlease Group	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 007 362,95		
8. Name	Space Value Holdings Co., Ltd	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 577 045,24		
9. Name	Truist Financial Corp.	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 369 505,95		
10. Name	Firstgroup PLC	-	-
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 152 726,74		

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

DWS Invest Top Euroland

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	29 621 894,97		
2. Name	-	-	-
verwahrter Betrag absolut			

An die Aktionäre der
DWS Invest, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der DWS Invest, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 der DWS Invest, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind 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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der Teilfonds DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) und DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass die betroffenen Teilfonds gemäß dem jeweiligen Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 24. Mai 2019 für den Teilfonds DWS Invest Real Assets Income (in Liquidation) sowie zum 23. Oktober 2019 für den Teilfonds DWS Invest Top Dividend Opportunities (in Liquidation) aufgelöst worden sind und dass der Jahresabschluss der

betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d’Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 be-

wahren 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) 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, 9. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

DWS Invest Dynamic Opportunities

Die aggregierten Aufwendungen der Anteilklasse MFC des Masterfonds und des Feederfonds belaufen sich für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 auf EUR 292.652,72; dies entspricht einem Anteil von 0,81% am durchschnittlichen aggregierten Fondsvermögen des Masterfonds und des Feederfonds. Das Ende des Geschäftsjahres ist sowohl für den Masterfonds als auch für den Feederfonds der 31. Dezember 2019.

Aufwendungen 2019*	DWS Dynamic Opportunities Klasse MFC (Masterfonds)	DWS Invest Dynamic Opportunities (Feederfonds)	Aggregiert
Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen	0,49%	1,12%	0,81%
Absolut (in EUR)	87.945,29	204.707,43	292.652,72

* Angaben ohne Aufwandsausgleich; insoweit ist die Vergleichbarkeit der Angaben mit den entsprechenden Beträgen der korrespondierenden Aufwandsposten in der jeweiligen Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Masterfonds bzw. Feederfonds eingeschränkt.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.deutschefunds.ch.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Investmentgesellschaft

DWS Invest, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 86 435

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die Deutsche Asset Management S.A. in DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management 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

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
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

Fondsmanager

Für die Teilfonds
DWS Invest Asian Bonds, DWS Invest Asian IG Bonds, DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest China Bonds, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities DWS Invest Global Emerging Markets Equities und DWS Invest Top Asia:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

und

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 58,
1 Austin Road West, Kowloon,
Hongkong

Für die Teilfonds
DWS Invest Brazilian Equities und
DWS Invest Latin American Equities:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

und

Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900
04538-132 São Paulo,
Brasilien

Für die Teilfonds
DWS Invest Global Commodities Blend,
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy,
DWS Invest Global High Yield Corporates,
DWS Invest Gold and Precious Metals
Equities und DWS Invest ESG USD Corporate
Bonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
D-60329 Frankfurt am Main

Als Submanager für diese Teilfonds:

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154,
USA

Für die Teilfonds
DWS Invest CROCI Intellectual Capital, DWS Invest CROCI Euro, DWS Invest CROCI Europe SDG, DWS Invest CROCI Global Dividends, DWS Invest CROCI Japan, DWS Invest CROCI Sectors, DWS Invest CROCI Sectors Plus, DWS Invest CROCI US, DWS Invest CROCI US Dividends, DWS Invest CROCI World und DWS Invest CROCI World SDG:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

und

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Für den Teilfonds
DWS Invest Global Infrastructure:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Für den Teilfonds
DWS Invest Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Als Teilfondsmanager für diesen Teilfonds:

Für das Management des europäischen
Portfolio-Teils:

DWS Alternatives UK Limited
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB,
Vereinigtes Königreich

Für das Management des
asiatischen, australischen und
neuseeländischen Portfolio-Teils:

DWS Investments Australien Limited
Deutsche Bank Place
126 Phillip Street
Sydney NSW 2000
Australien

Für die Teilfonds

DWS Invest Qi LowVol World, DWS Invest Global Total Return Fund und DWS Invest Qi US Equity:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:
DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Für den Teilfonds

DWS Invest Nomura Japan Growth:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Nomura Asset Management Europe KVG mbH
Gräfstr. 109
60487 Frankfurt am Main, Deutschland

die das Fondsmanagement ihrerseits an folgende Stelle untervergeben hat:

Nomura Asset Management Co Ltd. Tokyo
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-ku
Tokio 103-8260
Japan

Für alle anderen Teilfonds:

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstr. 11–17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland

Anlageberater

Für die Teilfonds

**DWS Invest Global Short Duration,
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
und DWS Invest Multi Credit:**

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue
New York, NY 10154
USA

Verwahrstelle und Administrator

seit dem 4.11.2019:

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

bis zum 3.11.2019:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft*

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DWS Invest, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 86 435
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

