

DWS Investment GmbH

DWS Akkumula

Halbjahresbericht 2020/2021



DWS Akkumula

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	4
Halbjahresbericht DWS Akkumula	6

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

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

Halbjahresbericht

DWS Akkumula

DWS AKKUMULA

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilkasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE0008474024	16,9%
Klasse ID	DE000DWS2D74	17,4%
Klasse LD	DE000DWS2D66	16,9%
Klasse TFC	DE000DWS2L90	17,3%
MSCI World TR Net		19,3%

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

Stand: 31.3.2021

DWS AKKUMULA

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LC	DE0008474024
	LD	DE000DWS2D66
	ID	DE000DWS2D74
	TFC	DE000DWS2L90
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC	847402
	LD	DWS2D6
	ID	DWS2D7
	TFC	DWS2L9
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC	EUR
	LD	EUR
	ID	EUR
	TFC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LC	3.7.1961 (ab 8.12.2015 als Anteilkasse LC)
	LD	4.1.2016
	ID	4.1.2016
	TFC	2.1.2017 (bis 31.12.2017 als Anteilkasse SC)
Ausgabeaufschlag	LC	5%
	LD	5%
	ID	Keiner
	TFC	Keiner
Verwendung der Erträge	LC	Thesaurierung
	LD	Ausschüttung
	ID	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LC	1,45% p.a.
	LD	1,45% p.a.
	ID	0,6% p.a.
	TFC	0,8% p.a.
Mindestanlagesumme	LC	Keine
	LD	Keine
	ID	EUR 10.000.000
	TFC	Keine
Erstausgabepreis	LC	DM 60,- (inklusive Ausgabeaufschlag)
	LD	Anteilwert der Anteilkasse DWS Akkumula LC am Auflegungs- tag der Anteilkasse LD (zzgl. Ausgabeaufschlag)
	ID	Anteilwert der Anteilkasse DWS Akkumula LC am Auflegungs- tag der Anteilkasse ID
	TFC	EUR 100

DWS Akkumula

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	1 537 080 014,77	24,44
Gesundheitswesen	1 132 611 314,56	18,00
Finanzsektor	1 021 307 958,00	16,23
Dauerhafte Konsumgüter	626 267 860,22	9,95
Hauptverbrauchsgüter	493 256 538,66	7,84
Industrien	430 388 066,10	6,84
Energie	41 414 734,25	0,66
Grundstoffe	40 536 300,00	0,64
Versorger	26 141 069,30	0,42
Sonstige	709 342 847,05	11,27
Summe Aktien:	6 058 346 702,91	96,29
2. Bankguthaben	231 568 213,87	3,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9 172 972,87	0,15
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-7 267 254,71	-0,12
III. Fondsvermögen		
	6 291 820 634,94	100,00

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

DWS Akkumula

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) ³⁾	Stück 619 000				CAD 124,1600	51 946 630,62	0,83
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück 274 000				CAD 146,5300	27 137 019,26	0,43
Dollarama (CA25675T1075)	Stück 388 125				CAD 52,2400	13 704 393,38	0,22
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück 1 170 000				CAD 82,6300	65 344 440,69	1,04
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück 32 500	10 000			CHF 609,4000	17 900 040,67	0,28
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück 1 618 000	303 000			CHF 105,9400	154 919 716,21	2,46
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück 485 000				DKK 435,9500	28 428 718,37	0,45
Allianz (DE0008404005)	Stück 393 500				EUR 217,3000	85 507 550,00	1,36
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück 300 000	133 000			EUR 140,1500	42 045 000,00	0,67
Fresenius (DE0005785604)	Stück 1 207 100			230 000	EUR 37,9900	45 857 729,00	0,73
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück 859 231	150 000			EUR 62,9000	54 045 629,90	0,86
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück 486 884	234 972		63 088	EUR 96,1600	46 818 765,44	0,74
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück 1 467 028	380 000			EUR 48,6900	71 429 593,32	1,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück 11 000		22 000		EUR 565,1000	6 216 100,00	0,10
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück 30 286		58 000		EUR 202,9000	6 145 029,40	0,10
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück 1 505 000	330 000			EUR 21,5600	32 447 800,00	0,52
Sanofi (FR0000120578)	Stück 404 000	404 000			EUR 84,2100	34 020 840,00	0,54
SAP (DE0007164600)	Stück 320 000	320 000			EUR 103,7800	33 209 600,00	0,53
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück 995 000				EUR 40,7400	40 536 300,00	0,64
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück 1 171 300	1 171 300			EUR 48,0850	56 321 960,50	0,90
VINCI (FR0000125486)	Stück 135 000				EUR 88,0000	11 880 000,00	0,19
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück 1 324 600				GBP 27,6950	43 042 117,80	0,68
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück 2 475 300				GBP 14,2600	41 414 734,25	0,66
AIA Group (HK0000069689)	Stück 5 216 000				HKD 94,3000	53 868 010,08	0,86
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück 1 150 000	1 150 000			HKD 92,5500	11 656 171,28	0,19
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück 2 302 800	90 000			HKD 610,0000	153 839 448,03	2,45
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück 37 250 000				IDR 4 400,0000	9 606 668,75	0,15
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück 173 000		230 000		JPY 7 893,0000	10 519 135,66	0,17
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück 1 856 200				JPY 4 475,0000	63 989 638,70	1,02
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück 150 000		35 000		JPY 22 320,0000	25 791 541,48	0,41
Hoya (JP3837800006)	Stück 317 100		100 000		JPY 13 005,0000	31 768 627,22	0,50
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück 2 638 200				JPY 2 125,0000	43 187 543,33	0,69
Makita (JP3862400003)	Stück 303 700			140 000	JPY 4 745,0000	11 101 274,94	0,18
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück 530 000				JPY 5 265,0000	21 496 417,84	0,34
Toyota Motor (JP3633400001) ³⁾	Stück 860 000	275 000			JPY 8 616,0000	57 081 580,77	0,91
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück 2 826 000				KRW 81 400,0000	173 503 037,71	2,76
DNB A (NO0010031479)	Stück 1 663 700		240 000		NOK 182,0000	30 259 217,62	0,48
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück 959 280				SEK 252,4000	23 673 188,69	0,38
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück 525 000				SEK 530,8000	27 246 595,03	0,43
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück 1 014 500				SGD 28,7900	18 499 781,48	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück 10 790 000				TWD 587,0000	189 294 568,23	3,01
3M Co. (US88579Y1010)	Stück 217 000	80 000			USD 194,6400	35 958 522,05	0,57
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück 315 000	60 000			USD 119,7500	32 114 123,96	0,51
Abiomed (US0036541003)	Stück 9 000				USD 309,8800	2 374 357,23	0,04
Adobe (US00724F1012)	Stück 91 200				USD 465,4600	36 139 921,68	0,57
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück 695 800			120 000	USD 124,8400	73 951 704,41	1,18
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück 70 000	70 000			USD 101,1800	6 029 797,38	0,10
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück 508 000	124 000			USD 229,2500	99 147 794,99	1,58
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück 264 390				USD 125,2900	28 201 449,94	0,45
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück 241 750				USD 2 046,4700	421 193 702,11	6,69
Amazon.com (US0231351067)	Stück 11 200	4 700			USD 3 055,2900	29 132 681,76	0,46
Amdocs (GB0022569080)	Stück 673 845				USD 79,3400	45 515 803,08	0,72
American Express Co. (US0258161092)	Stück 443 000			241 000	USD 143,4900	54 117 205,86	0,86

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	26 500		38 000	USD	232,8000	5 252 170,95	0,08
Amgen (US0311621009)	Stück	279 043			USD	249,7500	59 331 678,23	0,94
Apple (US0378331005)	Stück	2 277 000			USD	119,9000	232 430 018,73	3,69
Applied Materials (US0382221051)	Stück	859 000			USD	126,7600	92 701 208,92	1,47
Arista Networks (US0404131064)	Stück	112 900			USD	298,8600	28 725 773,88	0,46
Assurant (US04621X1081)	Stück	118 000	118 000		USD	144,7100	14 537 527,67	0,23
AutoZone (US0533321024)	Stück	66 948	21 063		USD	1 425,3600	81 240 423,36	1,29
Biogen (US09062X1037)	Stück	50 000			USD	276,0100	11 749 106,08	0,19
Blueprint Medicines (US09627Y1091)	Stück	150 000			USD	93,2700	11 910 863,27	0,19
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	36 950		22 100	USD	2 334,8900	73 449 842,93	1,17
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	635 000	225 000		USD	63,3100	34 225 991,83	0,54
Broadcom (US11135F1012)	Stück	51 700			USD	456,1600	20 077 875,02	0,32
Centene (US15135B1017)	Stück	871 000	120 000		USD	65,3800	48 481 168,06	0,77
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	345 000			USD	64,7600	19 021 113,57	0,30
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	466 000	65 000		USD	114,4300	45 397 905,67	0,72
Chubb (CH0044328745)	Stück	155 000			USD	161,5100	21 312 829,90	0,34
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	55 000			USD	87,9200	4 116 805,72	0,07
Ciena (new) (US1717793095)	Stück	440 000			USD	54,7100	20 494 125,66	0,33
CME Group (US12572Q1058)	Stück	105 000			USD	204,9400	18 320 023,84	0,29
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	695 100			USD	79,3300	46 945 584,03	0,75
Copart (US2172041061)	Stück	240 000			USD	106,2500	21 709 518,13	0,35
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	10 500			USD	349,7500	3 126 489,87	0,05
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	195 161		42 000	USD	95,2600	15 827 547,13	0,25
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	210 000	210 000		USD	75,5300	13 503 575,69	0,21
eBay (US2786421030)	Stück	1 225 000	225 000		USD	60,3200	62 908 224,08	1,00
Facebook CLA (US30303M1027)	Stück	431 000			USD	288,0000	105 676 826,15	1,68
First American Financial (US31847R1023)	Stück	350 000			USD	56,8700	16 945 768,77	0,27
Gentex Corp. (US3719011096)	Stück	475 000			USD	35,8900	14 513 664,23	0,23
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	436 000			USD	65,5000	24 312 957,60	0,39
HDFC Bank ADR (US40415F1012)	Stück	300 000			USD	80,9000	20 662 353,14	0,33
Honeywell International (US4385161066)	Stück	263 000			USD	218,0900	48 831 661,84	0,78
Horizon Therapeutics (IE00BQPVQZ61)	Stück	400 000			USD	87,1300	29 671 377,49	0,47
HP (US40434L1052)	Stück	2 860 000			USD	31,5600	76 844 542,82	1,22
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	1 516 000			USD	63,7700	82 304 886,77	1,31
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	125 000			USD	111,2300	11 837 008,34	0,19
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	662 100	45 000		USD	165,0100	93 013 043,59	1,48
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	425 000			USD	154,4800	55 894 772,69	0,89
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	562 000			USD	121,5200	58 142 550,66	0,92
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	847 030	60 000		USD	118,8300	85 690 937,26	1,36
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 037 300			USD	76,9600	67 964 079,69	1,08
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	854 000			USD	231,8500	168 567 938,02	2,68
Mirati Therapeutics (US60468T1051)	Stück	100 000	100 000		USD	165,9700	14 129 916,57	0,22
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	280 000			USD	58,7800	14 011 918,95	0,22
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	226 300			USD	90,6900	17 472 456,16	0,28
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	387 624			USD	297,5300	98 186 419,82	1,56
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	347 400			USD	186,6100	55 191 821,90	0,88
Nasdaq (US6311031081)	Stück	98 500		108 000	USD	147,4500	12 364 911,46	0,20
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	99 125			USD	94,2600	7 954 642,01	0,13
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	200 000	150 000		USD	74,2200	12 637 493,61	0,20
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	137 500			USD	322,6800	37 773 284,52	0,60
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	19 385			USD	514,8700	8 497 152,18	0,14
PepsiCo (US7134481081)	Stück	93 000		47 000	USD	142,5400	11 285 731,31	0,18
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	925 200			USD	95,5500	75 262 097,74	1,20
Public Storage (US74460D1090)	Stück	99 000			USD	247,0300	20 820 679,38	0,33
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	307 000		50 000	USD	130,1100	34 006 274,48	0,54
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	719 118			USD	77,8200	47 643 251,12	0,76
Reata Pharmaceuticals Cl.A (US75615P1030)	Stück	143 046	100 000		USD	97,1200	11 827 539,18	0,19
S&P Global (US78409V1044)	Stück	115 000			USD	352,7800	34 539 162,27	0,55
Sarepta Therapeutics (US836071004)	Stück	100 000			USD	73,1000	6 223 395,20	0,10
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	30 000		57 000	USD	490,6600	12 531 755,49	0,20
Tencent Music Ent.Grd Adr (US88034P1093)	Stück	430 000	430 000		USD	21,3400	7 812 191,38	0,12
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	86 000			USD	185,9400	13 613 860,04	0,22
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	787 000			USD	117,1100	78 465 494,64	1,25
The Home Depot (US4370761029)	Stück	371 538	55 000		USD	304,8200	96 417 685,31	1,53
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	451 000	276 000		USD	135,4500	52 007 449,34	0,83
TJX Companies (US8725401090)	Stück	316 900		100 000	USD	66,5200	17 946 695,05	0,29
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	143 142	68 500		USD	221,1300	26 947 889,03	0,43
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	422 600			USD	373,5600	134 400 183,89	2,14
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	170 000	170 000		USD	212,9900	30 826 068,45	0,49
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	708 000			USD	211,9000	127 724 501,96	2,03
VMware Cl. A (US9285634021) 3)	Stück	341 800			USD	150,1900	43 704 190,36	0,69
Voya Financial (US9290891004)	Stück	145 000			USD	63,6500	7 857 355,70	0,12
Zscaler (US98980G1022)	Stück	22 000			USD	165,7900	3 105 210,28	0,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	313 679		48 000	CHF	306,5500	86 907 042,75	1,38

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiervermögen						6 058 346 702,91	96,29
Bankguthaben und nicht verbriezte Geldmarktinstrumente						231 568 213,87	3,68
Bankguthaben						231 568 213,87	3,68
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	1 674 535,16			%	100	1 674 535,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	447 811,62			%	100	447 811,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	320 878,15			%	100	208 166,43
Brasilianische Real.	BRL	707 480,30			%	100	104 328,89
Kanadische Dollar	CAD	1 247 818,99			%	100	843 405,87
Schweizer Franken	CHF	231 915,14			%	100	209 602,91
Britische Pfund	GBP	1 148 492,99			%	100	1 347 521,99
Hongkong Dollar	HKD	1 940 737,82			%	100	212 543,84
Indonesische Rupiah.	IDR	28 077 300 461,66			%	100	1 645 694,48
Israelische Schekel	ILS	935 912,78			%	100	238 716,72
Japanische Yen	JPY	456 675 483,00			%	100	3 518 030,07
Südkoreanische Won	KRW	8 024 793 263,00			%	100	6 052 633,44
Neuseeländische Dollar.	NZD	156 292,35			%	100	93 075,48
Singapur Dollar	SGD	400 579,22			%	100	253 723,85
Thailändische Baht	THB	7 976 270,59			%	100	216 883,80
Türkische Lira	TRY	419,01			%	100	42,80
Taiwanesische Dollar.	TWD	214 452 139,00			%	100	6 409 276,22
US Dollar	USD	244 424 903,12			%	100	208 092 033,99
Südafrikanische Rand	ZAR	3 237,66			%	100	186,31
Sonstige Vermögensgegenstände							9 172 972,87
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	8 081 703,57			%	100	8 081 703,57
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wert- papierleihe	EUR	1 051 274,43			%	100	1 051 274,43
Quellensteueransprüche	EUR	2 650,66			%	100	2 650,66
Sonstige Ansprüche	EUR	37 344,21			%	100	37 344,21
Sonstige Verbindlichkeiten							-7 267 254,71
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-7 251 542,18			%	100	-7 251 542,18
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15 712,53			%	100	-15 712,53
Fondsvermögen							6 291 820 634,94
							100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC.	EUR	1 487,83
Klasse LD	EUR	1 473,10
Klasse ID	EUR	1 494,84
Klasse TFC.	EUR	1 510,45
Umlaufende Anteile		
Klasse LC.	Stück	3 864 884,238
Klasse LD	Stück	7 465,482
Klasse ID	Stück	214 041,000
Klasse TFC.	Stück	139 418,393

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

DWS Akkumula

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

Australische Dollar	AUD	1,541450	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,781250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,479500	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,106450	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,437400	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,852300	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,131000	=	EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17 061,065000	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,920600	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	129,810000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 325,835000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,006650	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,679200	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,227700	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,578800	=	EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,776700	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	9,790950	=	EUR	1
Taiwanesische Dollar	TWD	33,459650	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,174600	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	17,377400	=	EUR	1

Fußnoten

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 139 648 607,48.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag)

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Alimentation Couche-Tard Cl.B (Sub. Vtg.) (CA01626P4033)	Stück	507 000
Heineken (NL0000009165)	Stück	374 747
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	56 000
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	1 171 300
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	210 000
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	116 260
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	169 295

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	583 824

Gattung: Assa-Abloy (SE0007100581), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010), Japan Tobacco (JP3726800000), LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014), Roche Holding Profitsch. (CH0012032048), Sanofi (FR0000120578), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Toyota Motor (JP3633400001), VISA Cl.A (US92826C8394), VMware Cl. A (US9285634021)

DWS Akkumula

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 1 487,83

Anteilwert Klasse LD: EUR 1 473,10

Anteilwert Klasse ID: EUR 1 494,84

Anteilwert Klasse TFC: EUR 1 510,45

Umlaufende Anteile Klasse LC: 3 864 884,238

Umlaufende Anteile Klasse LD: 7 465,482

Umlaufende Anteile Klasse ID: 214 041,000

Umlaufende Anteile Klasse TFC: 139 418,393

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

DWS Akkumula

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (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			
absolut	139 648 607,48	-	-
in % des Fondsvermögens	2,22	-	-
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
1. Name	Citigroup Global Markets Europe AG		
Bruttovolume offene Geschäfte	50 352 146,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Natixis S.A.		
Bruttovolume offene Geschäfte	46 461 751,79		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolume offene Geschäfte	42 834 709,69		
Sitzstaat	Irland		
4. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Akkumula

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte
Sitzstaat

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

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
139 648 607,48		-	-

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

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

Art(en):		-	-
	-	-	-
	59 054 970,81	-	-
	85 012 717,75	-	-
	3 065 515,77	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS Akkumula

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):	JPY; EUR; DKK; GBP; AUD; USD; NZD; CAD	-	-
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	147 133 204,33	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	197 805,77	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	97 426,56	-	-
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. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	139 648 607,48		
Anteil	2,31		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52 806 422,00		
2. Name	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 422 234,27		

DWS Akkumula

3. Name	Unicharm Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 422 185,96		

4. Name	Serco Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 422 105,69		

5. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 411 520,38		

6. Name	Sydney Airport Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 069 295,38		

7. Name	OSRAM Licht AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 069 291,12		

8. Name	Westwing Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 069 282,41		

9. Name	KAZ Minerals PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 069 276,07		

10. Name	Scout24 AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 069 174,22		

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	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrt bestimmt Empfänger	-	-

DWS Akkumula

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	94 326 782,33		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	52 806 422,00		

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Geschäftsführung	Verwahrstelle
DWS Investment GmbH 60612 Frankfurt am Main Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2020: 115 Mio. Euro	Manfred Bauer Sprecher der Geschäftsführung	State Street Bank International GmbH Briener Straße 59 80333 München Eigenmittel am 31.12.2019: 2.207,5 Mio. Euro (im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR)) Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2019: 109,4 Mio. Euro
Aufsichtsrat		Gesellschafter der DWS Investment GmbH
Dr. Asoka Wöhrmann Vorsitzender DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main	DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Christof von Dryander stellv. Vorsitzender Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	
Hans-Theo Franken Deutsche Vermögensberatung AG, Frankfurt am Main	Mitglied des Aufsichtsrates der DWS Investment S.A., Luxemburg	
Dr. Alexander Ilgen Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	Dirk Görgen	
Britta Lehnfeldt Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main	
Dr. Stefan Marcinowski Ludwigshafen	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	
Prof. Christian Strenger The Germany Funds, New York	Stefan Kreuzkamp	
Gerhard Wiesheu Teilhaber des Bankhauses B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH (Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main	
Susanne Zeidler Deutsche Beteiligungs AG, Frankfurt am Main	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	
	Mitglied des Aufsichtsrats der DWS Investment S.A., Luxemburg	
	Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Treuinvest Stiftung, Frankfurt am Main	
	Petra Pflaum	
	Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69-910-12371
Telefax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de

016 10701 80

