DWS Funds

Jahresbericht 2019

- DWS Funds Global Protect 80
- DWS Funds Global Protect 90
- DWS Funds Invest VermögensStrategie
- DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
- DWS Funds Invest SachwertStrategie
- DWS Zinseinkommen
- DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht

DWS

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise 2

Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds Global Protect 80 6

DWS Funds Global Protect 90 14

DWS Funds Invest VermögensStrategie 23

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie 30

DWS Funds Invest SachwertStrategie 37

DWS Zinseinkommen 43

DWS Garant 80 ETF-Portfolio 52

Ergänzende Angaben
Angaben zur Mitarbeitervergütung 62

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 64

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 91

Hinweise für Anleger in der Schweiz 94

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 Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 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.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / 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.

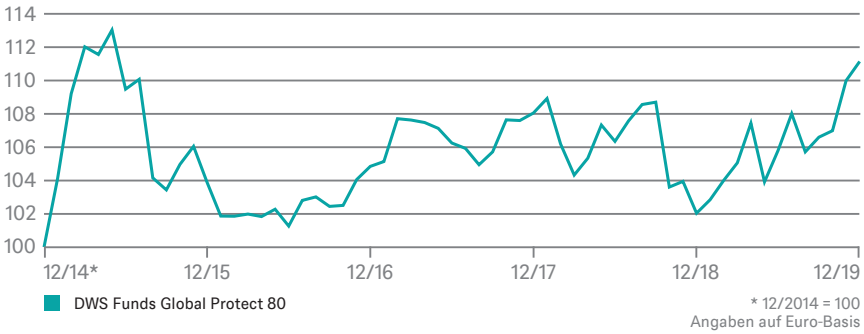
Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht
DWS Funds Global Protect 80

Anlageziel[1] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 80 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z. B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivaten auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z. B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

DWS FUNDS GLOBAL PROTECT 80
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 FUNDS GLOBAL PROTECT 80
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0188157704	8,9%	6,0%	11,1%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit" stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds in seinem Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 8,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1]

Die DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten, ab dem 1. Dezember 2011 erreichten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die DWS Investment S.A. den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in

das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert wird dabei täglich ermittelt.

[1] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Funds Global Protect 80

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	225 840 720,37	47,39
Indexfonds	156 099 603,78	32,76
Rentenfonds	57 299 027,59	12,02
Sonstige Fonds	28 651 438,12	6,01
Summe Investmentanteile:	**467 890 789,86**	**98,18**
2. Derivate	**-167 997,25**	**-0,03**
3. Bankguthaben	**9 163 042,46**	**1,92**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**9 901,83**	**0,00**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**44 065,16**	**0,01**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-341 670,22**	**-0,07**
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-48 323,25**	**-0,01**
III. Fondsvermögen	**476 549 808,59**	**100,00**

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

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**467 890 789,86**	**98,18**
Gruppeneigene Investmentanteile							**375 412 201,65**	**78,78**
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	12 594	12 594		EUR	1 300,0400	16 372 703,76	3,44
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	142 054	335 428	602 026	EUR	100,8300	14 323 304,82	3,01
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	107 826	328 526	575 660	EUR	132,8400	14 323 605,84	3,01
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	10 067	13 299	6 208	EUR	390,5900	3 932 069,53	0,83
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	102 359	102 359		EUR	114,3800	11 707 822,42	2,46
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	124 698	178 476	94 436	EUR	53,1500	6 627 698,70	1,39
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 031	2 410	6 605	EUR	13 898,7200	14 329 580,32	3,01
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1 273	2 191	5 884	EUR	11 249,9100	14 321 135,43	3,01
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1 222	2 103	5 065	EUR	11 725,1500	14 328 133,30	3,01
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	144 694	248 635	599 294	EUR	99,0000	14 324 706,00	3,01
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	16 437	22 655	9 412	EUR	324,3600	5 331 505,32	1,12
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	25 782	43 151	28 270	EUR	139,4900	3 596 331,18	0,75
DWS Invest Global Emerging Markets Equities FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	12 360	15 964	7 004	EUR	298,4300	3 688 594,80	0,77
DWS Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	41 815	57 222	24 134	EUR	170,4000	7 125 276,00	1,50
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	32 661	43 813	19 269	EUR	238,3800	7 785 729,18	1,63
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	28 781	28 781		EUR	123,6100	3 557 619,41	0,75
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	27 018	27 018		EUR	145,4200	3 928 957,56	0,82
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	45 809	45 809		EUR	85,1500	3 900 636,35	0,82
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	35 381	35 381		EUR	165,7800	5 865 462,18	1,23
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	99 571	99 571		EUR	125,2300	12 469 276,33	2,62
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	73 118	93 850	42 972	EUR	245,8800	17 978 253,84	3,77
DWS Vermögensbildungsfonds I (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	101 090	101 090		EUR	192,8400	19 494 195,60	4,09
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	138 058	176 961	73 170	EUR	50,8400	7 018 868,72	1,47
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) [3] (0,200%)	Stück	136 231	260 978	124 747	EUR	48,9450	6 667 826,30	1,40
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,150%)	Stück	60 287	60 287		EUR	64,7700	3 904 788,99	0,82
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	142 953	246 195	179 576	EUR	57,0000	8 148 321,00	1,71
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	148 240	194 632	83 947	EUR	58,1100	8 614 226,40	1,81
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	590 633	741 332	304 468	EUR	79,6900	47 067 543,77	9,88
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	783 621	872 738	89 117	EUR	31,3250	24 546 927,83	5,15
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) [3] (0,150%)	Stück	56 333	74 842	33 456	EUR	34,5650	1 947 150,15	0,41
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	52 029	68 221	30 494	EUR	37,4800	1 950 046,92	0,41
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	64 412	83 295	35 019	EUR	30,2000	1 945 242,40	0,41
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	828 910	1 064 432	442 896	EUR	53,4300	44 288 661,30	9,29
Gruppenfremde Investmentanteile							**92 478 588,21**	**19,40**
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,000%)	Stück	39 151	39 151		EUR	277,7700	10 874 973,27	2,28
Schr. Intll. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	271 518	393 050	121 532	EUR	43,5746	11 831 288,24	2,48
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	569 482	899 101	329 619	EUR	12,4400	7 084 356,08	1,49
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	507 688	507 688		EUR	11,6500	5 914 565,20	1,24
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	217 512	338 603	121 091	EUR	67,5849	14 700 526,77	3,08

DWS Funds Global Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	452 247	452 247		USD	11,6900	4 720 538,80	0,99
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	203 964	267 349	122 484	USD	94,2800	17 170 164,67	3,60
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD (LU0360484686) (0,700%)	Stück	99 614	133 181	55 027	USD	106,0600	9 433 511,17	1,98
Vontobel Fund-mtx Sustainable Em.Mk.Lead.G USD Acc (LU1767066605) (0,650%)	Stück	120 754	173 715	52 961	USD	99,6900	10 748 664,01	2,26
Summe Wertpapiervermögen							**467 890 789,86**	**98,18**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-167 997,25**	**-0,03**
Equity-Swaps								
Swap 80% GAP Risk DWS Funds Global Protect 80 (MEB) 11.06.2020 (OTC)	EUR	0,1					-167 997,25	-0,03
Bankguthaben							**9 163 042,46**	**1,92**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	8 158 410,37			%	100	8 158 410,37	1,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	23 652 746,00			%	100	193 541,82	0,04
US Dollar	USD	908 380,55			%	100	811 090,27	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände							**9 901,83**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	6 367,79			%	100	6 367,79	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3 534,04			%	100	3 534,04	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**44 065,16**			**%**	**100**	**44 065,16**	**0,01**
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**477 107 799,31**	**100,12**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-341 670,22**	**-0,07**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-323 918,27			%	100	-323 918,27	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17 751,95			%	100	-17 751,95	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**-48 323,25**			**%**	**100**	**-48 323,25**	**-0,01**
Fondsvermögen							**476 549 808,59**	**100,00**
Anteilwert							158,52	
Umlaufende Anteile							3 006 244,115	

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 Funds Global Protect 80

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.	%	10,947
größter potenzieller Risikobetrag	%	78,150
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	50,731

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 167 997,25.

Gegenparteien

Mediobanca

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	Stück	27 354		1 338 841,53	
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C.	Stück	26 600		919 429,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**2 258 270,53**	**2 258 270,53**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BofAML Securities Europe SA; UniCredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**2 450 660,13**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1 115 613,06
Aktien	EUR	1 125 824,52
Sonstige	EUR	209 222,55

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1

DWS Funds Global Protect 80

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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Funds Global Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)		EUR	19 957,84
2. Erträge aus Investmentzertifikaten		EUR	681 286,50
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	18 834,45
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR 18 834,45		
Summe der Erträge		**EUR**	**720 078,79**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-63 578,67
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3 881 260,14
davon:			
Kostenpauschale	EUR -3 881 260,14		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-51 575,91
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -6 215,40		
Taxe d'Abonnement	EUR -45 360,51		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-3 996 414,72**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**-3 276 335,93**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11 898 805,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-6 807 904,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**5 090 900,79**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**1 814 564,86**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	29 572 116,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	7 118 476,24
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**36 690 592,38**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**38 505 157,24**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,86% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,38%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11 357,95.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**466 254 440,22**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-27 408 363,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	135 001 241,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-162 409 604,81
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-801 425,69
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38 505 157,24
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	29 572 116,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7 118 476,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**476 549 808,59**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**11 898 805,64**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	11 866 866,31
Devisen(termin)geschäften	EUR	31 939,33
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-6 807 904,85**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5 912 756,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	-86 855,36
Swapgeschäften	EUR	-808 292,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**36 690 592,38**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	36 649 593,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	-439,64
Swapgeschäften	EUR	41 438,14

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	476 549 808,59	158,52
2018	466 254 440,22	145,54
2017	621 021 167,53	154,12

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,46 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6 843 828,70 EUR.

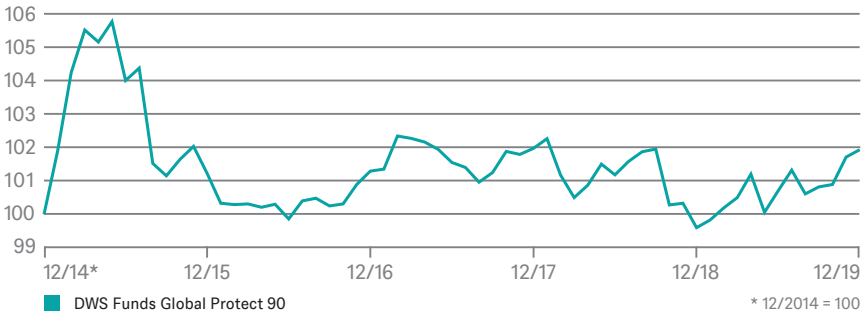
Jahresbericht
DWS Funds Global Protect 90

Anlageziel[1] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 90 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z. B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivaten auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z. B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

DWS FUNDS GLOBAL PROTECT 90

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 FUNDS GLOBAL PROTECT 90

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0828003284	2,3%	0,6%	1,9%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit" stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 2,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1]

Die DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 90% des höchsten erreichten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die DWS Investment S.A. den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen ein-

zahlen. Der Garantiewert wird täglich ermittelt.

[1] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Funds Global Protect 90

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Rentenfonds	113 279 399,29	49,60
Aktienfonds	33 418 973,29	14,63
Indexfonds	23 834 892,89	10,44
Sonstige Fonds	52 546 712,67	23,01
Summe Investmentanteile:	**223 079 978,14**	**97,68**
2. Derivate	**-23 331,42**	**-0,01**
3. Bankguthaben	**5 707 274,50**	**2,50**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**2 200,91**	**0,00**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**93 670,17**	**0,04**
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	**-327 045,73**	**-0,14**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-111 878,48**	**-0,05**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-31 020,05**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**228 389 848,04**	**100,00**

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

DWS Funds Global Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**223 079 978,14**	**97,68**
Gruppeneigene Investmentanteile							**209 701 466,97**	**91,82**
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	1 923	1 923		EUR	1 300,0400	2 499 976,92	1,09
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	260 544	22 400	157 962	EUR	100,8300	26 270 651,52	11,50
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	197 766	100 788	22 763	EUR	132,8400	26 271 235,44	11,50
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	1 537	2 009	1 092	EUR	390,5900	600 336,83	0,26
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	15 629	15 629		EUR	114,3800	1 787 645,02	0,78
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	19 040	27 250	16 703	EUR	53,1500	1 011 976,00	0,44
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1 890	170	1 139	EUR	13 898,7200	26 268 580,80	11,50
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 335	200	1 626	EUR	11 249,9100	26 268 539,85	11,50
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2 241	497	381	EUR	11 725,1500	26 276 061,15	11,50
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	265 386	72 587	44 180	EUR	99,0000	26 273 214,00	11,50
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	2 235	3 166	1 610	EUR	324,3600	724 944,60	0,32
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	3 432	6 257	5 129	EUR	139,4900	478 729,68	0,21
DWS Invest Global Emerging Markets Equities FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	1 633	2 123	1 205	EUR	298,4300	487 336,19	0,21
DWS Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	5 561	7 793	4 083	EUR	170,4000	947 594,40	0,41
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	4 987	6 678	3 435	EUR	238,3800	1 188 801,06	0,52
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	4 826	4 826		EUR	123,6100	596 541,86	0,26
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	4 125	4 125		EUR	145,4200	599 857,50	0,26
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	112 376		506 642	EUR	72,9500	8 197 829,20	3,59
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	6 995	6 995		EUR	85,1500	595 624,25	0,26
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	5 402	5 402		EUR	165,7800	895 543,56	0,39
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	15 203	15 203		EUR	125,2300	1 903 871,69	0,83
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	11 164	14 081	7 558	EUR	245,8800	2 745 004,32	1,20
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	15 436	15 436		EUR	192,8400	2 976 678,24	1,30
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	21 080	26 613	12 794	EUR	50,8400	1 071 707,20	0,47
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) [3] (0,200%)	Stück	20 801	41 749	20 948	EUR	48,9450	1 018 104,95	0,45
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) [3] (0,150%)	Stück	9 205	9 205		EUR	64,7700	596 207,85	0,26
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	21 828	38 687	33 082	EUR	57,0000	1 244 196,00	0,54
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	22 635	29 439	14 803	EUR	58,1100	1 315 319,85	0,58
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	90 184	117 956	60 311	EUR	79,6900	7 186 762,96	3,15
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) [3] (0,150%)	Stück	119 651	131 939	12 288	EUR	31,3250	3 748 067,58	1,64
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	8 601	11 404	5 971	EUR	34,5650	297 293,57	0,13
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	7 944	10 382	5 468	EUR	37,4800	297 741,12	0,13
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	9 835	12 660	6 228	EUR	30,2000	297 017,00	0,13
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	126 567	158 244	75 540	EUR	53,4300	6 762 474,81	2,96
Gruppenfremde Investmentanteile							**13 378 511,17**	**5,86**
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,000%)	Stück	5 224	5 224		EUR	277,7700	1 451 070,48	0,64
Schr. Intll. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	41 458	60 168	18 710	EUR	43,5746	1 806 515,77	0,79
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	96 060	147 217	51 157	EUR	12,4400	1 194 986,40	0,52
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	82 195	82 195		EUR	11,6500	957 571,75	0,42
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	28 402	47 563	19 161	EUR	67,5849	1 919 546,33	0,84

DWS Funds Global Protect 90

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	59 502	59 502		USD	11,6900	621 079,85	0,27
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	33 376	42 240	21 548	USD	94,2800	2 809 669,43	1,23
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD (LU0360484686) (0,700%)	Stück	12 305	17 205	9 560	USD	106,0600	1 165 291,58	0,51
Vontobel Fund-mtx Sustainable Em.Mk.Lead.G USD Acc (LU1767066605) (0,650%)	Stück	16 321	24 234	7 913	USD	99,6900	1 452 779,58	0,64
Summe Wertpapiervermögen							**223 079 978,14**	**97,68**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-23 331,42**	**-0,01**
Equity-Swaps								
Swap 80% Gap SWAP DWS Funds Global Protect 90 (UBS) 30.04.2020 (OTC)	EUR	0,100					-23 331,42	-0,01
Bankguthaben							**5 707 274,50**	**2,50**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	5 678 185,33			%	100	5 678 185,33	2,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	3 554 987,00			%	100	29 089,17	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**2 200,91**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	1 190,60			%	100	1 190,60	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	1 010,31			%	100	1 010,31	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**93 670,17**			**%**	**100**	**93 670,17**	**0,04**
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**228 883 123,72**	**100,22**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**-327 045,73**	**-0,14**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
US Dollar	USD	-366 274,87			%	100	-327 045,73	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							**-111 878,48**	**-0,05**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-102 506,44			%	100	-102 506,44	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9 372,04			%	100	-9 372,04	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**-31 020,05**			**%**	**100**	**-31 020,05**	**-0,02**
Fondsvermögen							**228 389 848,04**	**100,00**
Anteilwert							110,21	
Umlaufende Anteile							2 072 392,592	

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 Funds Global Protect 90

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

50% Euro Overnight Index Average, 50% MSCI World Net EUR Hedged Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	7,668
größter potenzieller Risikobetrag	%	45,510
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	33,570

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 23 331,42.

Gegenparteien

UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	Stück	6 000		293 670,00	
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	Stück	1 000		64 770,00	
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C	Stück	24 300		761 197,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**1 119 637,50**	**1 119 637,50**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; UniCredit Bank AG; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**1 191 954,67**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	815 852,25
Aktien	EUR	374 127,56
Sonstige	EUR	1 974,86

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1

DWS Funds Global Protect 90

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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Funds Global Protect 90

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5 033,17
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	257 943,58
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	6 719,16
davon: aus Wertpapier-Darlehen EUR 6 719,16		
4. Abzug ausländischer Quellensteuer [1]	EUR	249,22
Summe der Erträge	**EUR**	**269 945,13**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-35 998,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 259 962,05
davon: Kostenpauschale EUR -1 259 962,05		
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12 543,88
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen EUR -2 217,19		
Taxe d'Abonnement EUR -10 326,69		
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1 308 504,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-1 038 559,72**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2 227 974,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-1 497 594,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**730 380,13**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-308 179,59**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4 666 651,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 200 734,85
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**5 867 386,19**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**5 559 206,60**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,56% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 0,80%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7 160,60.

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.

[1] Es handelt sich um eine Quellensteuer-Rückerstattung für Vorjahre.

DWS Funds Global Protect 90

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**258 849 448,62**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-35 940 507,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	19 792 844,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-55 733 351,39
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-78 299,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5 559 206,60
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4 666 651,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1 200 734,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**228 389 848,04**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**2 227 974,85**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2 223 168,72
Devisen(termin)geschäften	EUR	4 806,13
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-1 497 594,72**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1 356 093,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	-5 397,91
Swapgeschäften	EUR	-136 102,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**5 867 386,19**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 846 495,25
Devisen(termin)geschäften	EUR	4 636,26
Swapgeschäften	EUR	16 254,68

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	228 389 848,04	110,21
2018	258 849 448,62	107,69
2017	335 604 537,05	110,25

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 0,62 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 661 400,70 EUR.

Jahresbericht
DWS Funds Invest VermögensStrategie

Anlageziel[1)] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

DWS FUNDS INVEST VERMÖGENSSTRATEGIE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 FUNDS INVEST VERMÖGENSSTRATEGIE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0275643301	17,9%	15,5%	22,0%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit" stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erielte der Teilfonds DWS Funds Invest VermögensStrategie im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 17,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1)]

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2019 betrug der Garantiewert 114,19 Euro.

[1)] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1 056 430 059,44	44,53
Aktienfonds	911 230 210,32	38,41
Rentenfonds	188 505 101,36	7,95
Sonstige Fonds	123 899 511,53	5,22
Summe Investmentanteile:	**2 280 064 882,65**	**96,11**
2. Derivate	**29 900 460,17**	**1,26**
3. Bankguthaben	**65 124 475,05**	**2,75**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**51 845,53**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-2 825 617,71**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**2 372 316 045,69**	**100,00**

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**2 280 064 882,65**	**96,11**
Gruppeneigene Investmentanteile							**1 539 745 982,65**	**64,90**
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	908 311	1 951 082	2 937 315	EUR	100,8300	91 584 998,13	3,86
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	243 164	565 281	471 930	EUR	132,8400	32 301 905,76	1,36
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	37 977	37 977		EUR	390,5900	14 833 436,43	0,63
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	145 015	45 690	37 464	EUR	140,3600	20 354 305,40	0,86
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	210 623	210 623		EUR	114,3800	24 091 058,74	1,02
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	304 490	76 303	146 541	EUR	53,1500	16 183 643,50	0,68
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	6 589	14 147	19 848	EUR	13 898,7200	91 578 666,08	3,86
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	2 872	5 696	17 456	EUR	11 249,9100	32 309 741,52	1,36
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	2 756	5 499	11 649	EUR	11 725,1500	32 314 513,40	1,36
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	326 412	651 372	1 490 103	EUR	99,0000	32 314 788,00	1,36
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	120 564	35 818	39 440	EUR	139,4900	16 817 472,36	0,71
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	158 313	158 313		EUR	85,1500	13 480 351,95	0,57
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	99 571	99 571		EUR	165,7800	16 506 880,38	0,70
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	197 837	44 773	50 074	EUR	245,8800	48 644 161,56	2,05
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	467 383	150 712	97 125	EUR	50,8400	23 761 751,72	1,00
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) [3] (0,290%)	Stück	1 661 942	2 172 258	510 316	EUR	43,4120	72 148 226,10	3,04
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMP35) (0,100%)	Stück	783 972	901 519	117 547	EUR	47,1900	36 995 638,68	1,56
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	264 881	295 349	760 310	EUR	57,0000	15 098 217,00	0,64
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	502 388	112 911	105 992	EUR	58,1100	29 193 766,68	1,23
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	3 204 896	1 194 092	776 208	EUR	79,6900	255 398 162,24	10,77
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	2 195 018	2 195 018		EUR	31,3250	68 758 938,85	2,90
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	184 163	52 669	44 692	EUR	37,4800	6 902 429,24	0,29
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) (0,350%)	Stück	4 272 250	10 329 453	6 057 203	EUR	61,1020	261 043 019,50	11,00
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDQ92) [3] (0,090%)	Stück	4 212 814	6 668 724	2 455 910	EUR	61,9360	260 924 847,90	11,00
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	234 570	81 140	42 441	EUR	30,2000	7 084 014,00	0,30
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	357 871	357 871		EUR	53,4300	19 121 047,53	0,81
Gruppenfremde Investmentanteile							**740 318 900,00**	**31,21**
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust B (EUR) (IE0031069051) (1,350%)	Stück	3 185 946	3 469 636	283 690	EUR	19,5400	62 253 384,84	2,62
BNP Par Fds Europe Sm. Cap Act.au Port. Cap. I EUR (LU0212179997) (0,850%)	Stück	245 592	164 640	52 934	EUR	290,2100	71 273 254,32	3,00
BNP Paribas Funds - Europe Growth Port.I Cap (LU0823404677) (0,750%)	Stück	163 353	51 941	36 490	EUR	212,5800	34 725 580,74	1,46
BNP Paribas Funds - Global Low Vol Equity Cap. (LU0823418115) (0,750%)	Stück	31 598	31 598		EUR	667,1000	21 079 025,80	0,89
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,000%)	Stück	49 668	49 668		EUR	277,7700	13 796 280,36	0,58
RCGF SICAV-Robeco QI Emerging Cons. Equities D EUR (LU0582533245) (1,250%)	Stück	152 979	44 590	26 401	EUR	178,9800	27 380 181,42	1,15
RCGF SICAV-Robeco QI Global Cons. Equities I EUR (LU0705783958) (0,550%)	Stück	213 581	213 581		EUR	249,7800	53 348 262,18	2,25
RCGF SICAV-Robeco QI Global Momentum Equities IEUR (LU0803250884) (0,550%)	Stück	30 544	9 107	6 422	EUR	223,0800	6 813 755,52	0,29
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	275 120	422 222	147 102	EUR	174,9600	48 134 995,20	2,03
Schr. Intll. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	1 474 504	1 663 483	188 979	EUR	43,5746	64 250 922,00	2,71
Schroder ISF Fd. SICAV - US Large Cap A Acc. EUR (LU0248185190) (1,250%)	Stück	226 248	271 235	44 987	EUR	155,1052	35 092 241,29	1,48

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1 914 159	1 914 159		EUR	11,6500	22 299 952,35	0,94
Threadneedle Lux- Global Select 1E EUR ACC (LU1864957136) (1,500%)	Stück	21 976 282	30 881 002	8 904 720	EUR	3,1306	68 798 948,43	2,90
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	947 656	1 203 069	255 413	EUR	67,5849	64 047 235,99	2,70
Schroder Inte.Selection Fund-Japanese Equity A Acc (LU0106239873) (1,250%)	Stück	4 153 346	4 936 066	782 720	JPY	1 235,4040	41 985 600,70	1,77
AXA Rosenb. EA Tr. - US Enh. Eq. Alpha Fd. Cl.A (IE0033609615) (0,350%)	Stück	2 149 441	665 418	490 832	USD	40,3000	77 344 946,02	3,26
BNP Paribas Funds - US Small Cap. (LU0823411292) (0,850%)	Stück	49 457	13 017	98 562	USD	308,5900	13 627 336,60	0,57
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	1 347 676	1 347 676		USD	11,6900	14 066 996,24	0,59
Summe Wertpapiervermögen							**2 280 064 882,65**	**96,11**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**29 900 460,17**	**1,26**
Equity-Swaps								
Swap 80% Gap Risk DWS Funds Invest Vermögens-Strategie (HVB) 24.04.2020 (OTC)	EUR	0,100					-496 451,41	-0,02
Swap 80% Gap Risk DWS Funds Invest Vermögens-Strategie (MEB) 24.04.2020 (OTC)	EUR	0,100					-277 252,88	-0,01
Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest Vermögens-Strategie (CSI) 24.04.20 (OTC)	EUR	0,100					-353 776,74	-0,01
Total Return Swaps								
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(BOA) 18.12.20 (OTC) [7]	EUR	80 000					808 000,00	0,03
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(JPM) 13.03.20 (OTC) [7]	EUR	150 000					17 806 938,00	0,75
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(JPM) 13.03.20 (OTC) [7]	EUR	40 000					6 206 501,60	0,26
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(MLL) 13.03.20 (OTC) [7]	EUR	40 000					6 206 501,60	0,26
Bankguthaben							**65 124 475,05**	**2,75**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	63 976 579,40			%	100	63 976 579,40	2,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	49 452 274,00			%	100	404 649,98	0,02
US Dollar	USD	832 397,99			%	100	743 245,67	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**51 845,53**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	24 271,31			%	100	24 271,31	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	27 574,22			%	100	27 574,22	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**2 376 269 144,43**	**100,17**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-2 825 617,71**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 717 279,31			%	100	-2 717 279,31	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-108 338,40			%	100	-108 338,40	0,00
Fondsvermögen							**2 372 316 045,69**	**100,00**
Anteilwert							144,72	
Umlaufende Anteile							16 392 349,000	

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 Funds Invest VermögensStrategie

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.	%	24,444
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,395
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	81,038

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,2, 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 339 486 967,18.

Gegenparteien

BofAML Securities Europe SA; Credit Suisse International; J.P. Morgan AG, Frankfurt; J.P. Morgan Securities PLC; Mediobanca; Merrill Lynch International Ltd.; UniCredit Bank AG

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**31 100 000,00**
davon:		
Bankguthaben	EUR	31 100 000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C. .	Stück	671 780		29 163 313,36	
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C.	Stück	56 000		3 468 416,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**32 631 729,36**	**32 631 729,36**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; J.P. Morgan Securities PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**34 287 055,02**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	3 670 937,89
Aktien	EUR	26 062 357,47
Sonstige	EUR	4 553 759,66

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
7) 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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	94 136,45
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 138 534,66
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	119 496,84
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen EUR 119 496,84		
4. Sonstige Erträge	EUR	647 249,32
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen EUR 647 249,32		
Summe der Erträge	**EUR**	**1 999 417,27**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-357 767,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-30 866 580,62
davon:		
Kostenpauschale EUR-30 866 580,62		
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-362 098,90
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen EUR -39 696,59		
Taxe d'Abonnement EUR -322 402,31		
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-31 586 446,63**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-29 587 029,36**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	119 860 606,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-56 739 718,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**63 120 887,81**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**33 533 858,45**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	265 091 931,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	35 539 846,96
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**300 631 778,26**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**334 165 636,71**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,42% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,94%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44 238,92.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**1 854 353 212,06**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	182 608 916,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	420 838 047,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-238 229 131,18
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	1 188 280,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	334 165 636,71
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	265 091 931,30
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	35 539 846,96
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**2 372 316 045,69**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**119 860 606,01**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	111 567 784,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	128 702,91
Swapgeschäften	EUR	8 164 118,30
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-56 739 718,20**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-11 463 001,31
Finanztermingeschäften	EUR	-34 862 761,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	-155,49
Swapgeschäften	EUR	-10 413 799,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**300 631 778,26**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	281 791 378,94
Finanztermingeschäften	EUR	-11 774 817,18
Swapgeschäften	EUR	30 615 216,50

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	2 372 316 045,69	144,72
2018	1 854 353 212,06	122,70
2017	2 061 809 400,81	133,19

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 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 285,00 EUR.

Jahresbericht
DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Anlageziel[1] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhalt-komponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

DWS FUNDS INVEST ZUKUNFTSSTRATEGIE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 FUNDS INVEST ZUKUNFTSSTRATEGIE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0313399957	17,4%	15,6%	23,2%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Funds Invest ZukunftsStrategie im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 17,4% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1]

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2019 betrug der Garantiewert 176,70 Euro.

[1] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Anga-ben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1 552 278 605,56	50,93
Aktienfonds	1 096 166 038,88	35,97
Rentenfonds	237 766 159,36	7,80
Sonstige Fonds	114 925 432,87	3,77
Summe Investmentanteile:	**3 001 136 236,67**	**98,47**
2. Derivate	**30 701 087,63**	**1,01**
3. Bankguthaben	**19 694 967,85**	**0,65**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**37 123,64**	**0,00**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**225,09**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-3 872 878,31**	**-0,13**
III. Fondsvermögen	**3 047 696 762,57**	**100,00**

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**3 001 136 236,67**	**98,47**
Gruppeneigene Investmentanteile							**2 538 918 762,13**	**83,31**
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	58 810	58 810		EUR	1 300,0400	76 455 352,40	2,51
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	723 489	1 966 929	3 326 837	EUR	100,8300	72 949 395,87	2,39
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	496 502	1 041 616	703 942	EUR	132,8400	65 955 325,68	2,16
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	47 755	13 064	3 951	EUR	390,5900	18 652 625,45	0,61
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	478 487	478 487		EUR	114,3800	54 729 343,06	1,80
DWS Global Water (DE000DWS0DT1) (1,450%)	Stück	582 781	104 061	127 432	EUR	53,1500	30 974 810,15	1,02
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	5 362	14 375	22 552	EUR	13 898,7200	74 524 936,64	2,45
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	4 229	10 829	22 972	EUR	11 249,9100	47 575 869,39	1,56
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	3 580	9 463	15 814	EUR	11 725,1500	41 976 037,00	1,38
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	403 877	1 120 863	1 997 974	EUR	99,0000	39 983 823,00	1,31
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	84 802	52 467	9 920	EUR	324,3600	27 506 376,72	0,90
DWS Invest Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	133 943	70 468	69 327	EUR	139,4900	18 683 709,07	0,61
DWS Invest Global Emerging Markets Equities FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	63 170	23 851	7 094	EUR	298,4300	18 851 823,10	0,62
DWS Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	215 949	104 844	25 988	EUR	170,4000	36 797 709,60	1,21
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	152 640	62 071	20 716	EUR	238,3800	36 386 323,20	1,19
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	147 491	147 491		EUR	123,6100	18 231 362,51	0,60
DWS Invest Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%)	Stück	126 736	126 736		EUR	145,4200	18 429 949,12	0,60
DWS Rendite Optima (LU0069679222) (0,100%)	Stück	133 327		584 255	EUR	72,9500	9 726 204,65	0,32
DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%)	Stück	214 529	214 529		EUR	85,1500	18 267 144,35	0,60
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	165 893	165 893		EUR	165,7800	27 501 741,54	0,90
DWS Top World (DE0009769794) (1,450%)	Stück	465 545	465 545		EUR	125,2300	58 300 200,35	1,91
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	338 631	100 231	56 291	EUR	245,8800	83 262 590,28	2,73
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	471 466	471 466		EUR	192,8400	90 917 503,44	2,98
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	638 525	265 527	77 230	EUR	50,8400	32 462 611,00	1,07
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMP35) (0,100%)	Stück	2 220 277	2 923 332	703 055	EUR	47,1900	104 774 871,63	3,44
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) [3] (0,200%)	Stück	650 350	933 069	282 719	EUR	48,9450	31 831 380,75	1,04
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,150%)	Stück	283 341	283 341		EUR	64,7700	18 351 996,57	0,60
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	654 256	474 792	842 597	EUR	57,0000	37 292 592,00	1,22
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	683 205	249 203	83 607	EUR	58,1100	39 701 042,55	1,30
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	2 760 784	1 445 130	815 685	EUR	79,6900	220 006 876,96	7,22
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	3 589 362	3 881 794	292 432	EUR	31,3250	112 436 764,65	3,69
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	261 657	99 305	43 035	EUR	34,5650	9 044 174,21	0,30
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	243 286	87 964	36 866	EUR	37,4800	9 118 359,28	0,30
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C (LU0274208692) [3] (0,350%)	Stück	5 901 602	13 006 898	7 105 296	EUR	61,1020	360 599 685,40	11,83
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDQ92) (0,090%)	Stück	5 819 546	8 029 126	2 209 580	EUR	61,9360	360 439 401,06	11,83
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	300 161	117 878	31 291	EUR	30,2000	9 064 862,20	0,30
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	3 877 110	1 955 327	930 803	EUR	53,4300	207 153 987,30	6,80
Gruppenfremde Investmentanteile							**462 217 474,54**	**15,16**
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,000%)	Stück	198 470	198 470		EUR	277,7700	55 129 011,90	1,81
Schr. Intll. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	1 302 528	1 452 682	150 154	EUR	43,5746	56 757 136,59	1,86

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	2 874 245	3 299 224	424 979	EUR	12,4400	35 755 607,80	1,17
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	2 532 579	2 532 579		EUR	11,6500	29 504 545,35	0,97
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	1 082 350	1 265 323	182 973	EUR	67,5849	73 150 516,52	2,40
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	2 314 447	2 314 447		USD	11,6900	24 158 119,05	0,79
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	1 012 212	363 206	160 292	USD	94,2800	85 210 364,18	2,80
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD (LU0360484686) (0,700%)	Stück	487 113	257 421	79 717	USD	106,0600	46 129 920,78	1,51
Vontobel Fund-mtx Sustainable Em.Mk.Lead.G USD Acc (LU1767066605) (0,650%)	Stück	633 866	680 861	46 995	USD	99,6900	56 422 252,37	1,85
Summe Wertpapiervermögen							**3 001 136 236,67**	**98,47**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**30 701 087,63**	**1,01**
Equity-Swaps								
Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest Zukunfts-Strategie (HVB) 19.02.20 (OTC)	EUR	0,100					-1 324 418,17	-0,04
Total Return Swaps								
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr (MLL)13.03.20 (OTC) [7]	EUR	40 000					6 206 501,60	0,20
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(BOA) 18.12.20 (OTC) [7]	EUR	120 000					1 212 000,00	0,04
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(JPM) 13.03.20 (OTC) [7]	EUR	155 000					18 400 502,60	0,60
Swap 3MEuribor/NDEEWNR IDX 80% Pr(JPM) 13.03.20 (OTC) [7]	EUR	40 000					6 206 501,60	0,20
Bankguthaben							**19 694 967,85**	**0,65**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	17 702 323,28			%	100	17 702 323,28	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	208 195 084,00			%	100	1 703 584,68	0,06
US Dollar	USD	323 732,62			%	100	289 059,89	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**37 123,64**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	31 643,62			%	100	31 643,62	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	5 480,02			%	100	5 480,02	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**225,09**			**%**	**100**	**225,09**	**0,00**
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**3 052 894 059,05**	**100,17**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-3 872 878,31**	**-0,13**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3 732 484,67			%	100	-3 732 484,67	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-140 393,64			%	100	-140 393,64	-0,01
Fondsvermögen							**3 047 696 762,57**	**100,00**
Anteilwert							224,15	
Umlaufende Anteile							13 596 974,000	

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 Funds Invest ZukunftsStrategie

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.	%	20,459
größter potenzieller Risikobetrag	%	97,176
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	77,969

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,1, 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 385 322 421,14.

Gegenparteien

BofAML Securities Europe SA; J.P. Morgan AG, Frankfurt; J.P. Morgan Securities PLC; Merrill Lynch International Ltd.; UniCredit Bank AG

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**32 120 000,00**
davon:		
Bankguthaben	EUR	32 120 000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	Stück	40 000		1 957 800,00	
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1C.	Stück	30		1 833,06	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				**1 959 633,06**	**1 959 633,06**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BofAML Securities Europe SA

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**2 055 551,25**
davon:		
Aktien	EUR	1 868 545,45
Sonstige	EUR	187 005,80

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
7) 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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	129 048,50
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	2 688 463,10
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	195 942,48
davon: aus Wertpapier-Darlehen EUR 195 942,48		
Summe der Erträge	**EUR**	**3 013 454,08**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-436 052,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-42 124 740,30
davon: Kostenpauschale EUR-42 124 740,30		
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-537 365,41
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen EUR -64 660,81		
Taxe d'Abonnement EUR -472 704,60		
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-43 098 158,17**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-40 084 704,09**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	127 007 009,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-75 590 106,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**51 416 903,02**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**11 332 198,93**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	328 012 407,31
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	42 106 024,21
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**370 118 431,52**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**381 450 630,45**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,51% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,97%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 45 703,14.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2 071 575 097,58
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	587 435 154,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	968 444 482,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-381 009 328,44
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	7 235 879,99
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	381 450 630,45
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	328 012 407,31
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	42 106 024,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**3 047 696 762,57**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**127 007 009,53**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	117 128 712,81
Devisen(termin)geschäften	EUR	3 151,58
Swapgeschäften	EUR	9 875 145,14
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-75 590 106,51**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-13 675 209,96
Finanztermingeschäften	EUR	-47 136 029,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	-506 437,23
Swapgeschäften	EUR	-14 272 429,96
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**370 118 431,52**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	349 977 928,00
Finanztermingeschäften	EUR	-11 440 929,13
Swapgeschäften	EUR	31 581 432,65

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	3 047 696 762,57	224,15
2018	2 071 575 097,58	190,88
2017	2 122 159 339,22	204,64

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 0,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 721 846,25 EUR.

Jahresbericht
DWS Funds Invest SachwertStrategie

Anlageziel[1] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Funds Invest SachwertStrategie ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

DWS FUNDS INVEST SACHWERTSTRATEGIE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 FUNDS INVEST SACHWERTSTRATEGIE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0275643053	17,1%	12,1%	8,4%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Funds Invest SachwertStrategie im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 17,1% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1]

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2019 betrug der Garantiewert 99,10 Euro.

[1] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Funds Invest SachwertStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	413 680 178,95	55,67
Indexfonds	274 453 993,13	36,92
Rentenfonds	40 685 372,81	5,47
Sonstige Fonds	7 311 620,19	0,98
Summe Investmentanteile:	**736 131 165,08**	**99,04**
2. Derivate	**-383 227,66**	**-0,05**
3. Bankguthaben	**8 438 459,95**	**1,13**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**15 288,21**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-919 570,07**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**743 282 115,51**	**100,00**

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

DWS Funds Invest SachwertStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**736 131 165,08**	**99,04**
Gruppeneigene Investmentanteile							**517 647 013,95**	**69,64**
DWS Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	19 426	20 296	870	EUR	1 300,0400	25 254 577,04	3,40
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	99 646	70 108	66 306	EUR	104,6300	10 425 960,98	1,40
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	36 233	417 859	931 934	EUR	100,8300	3 653 373,39	0,49
DWS Euro Reserve LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	27 501	271 947	302 019	EUR	132,8400	3 653 232,84	0,49
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	18 437	22 130	10 713	EUR	390,5900	7 201 307,83	0,97
DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%)	Stück	103 315	120 041	53 211	EUR	140,3600	14 501 293,40	1,95
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	219 666	229 615	9 949	EUR	114,3800	25 125 397,08	3,38
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	99	3 170	6 350	EUR	13 898,7200	1 375 973,28	0,19
DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	325	4 168	7 919	EUR	11 249,9100	3 656 220,75	0,49
DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	312	4 683	7 585	EUR	11 725,1500	3 658 246,80	0,49
DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	13 896	487 838	860 871	EUR	99,0000	1 375 704,00	0,19
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	33 247	40 693	14 879	EUR	324,3600	10 783 996,92	1,45
DWS Invest Global Emerging Markets Equities FC (LU0210302369) (0,750%)	Stück	61 101	70 128	29 273	EUR	298,4300	18 234 371,43	2,45
DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%)	Stück	85 707	89 520	3 813	EUR	128,8500	11 043 346,95	1,49
DWS Invest Gold and Precious Metals Equities FC (LU0273148212) (0,750%)	Stück	74 113	108 514	66 073	EUR	99,9000	7 403 888,70	1,00
DWS Invest II US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%)	Stück	45 381	53 747	23 176	EUR	238,3800	10 817 922,78	1,46
DWS Invest Top Dividend IC (LU1472572954) (0,500%)	Stück	58 319	60 870	2 551	EUR	123,6100	7 208 811,59	0,97
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	83 047	86 798	3 751	EUR	165,7800	13 767 531,66	1,85
DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%)	Stück	121 204	139 874	60 697	EUR	245,8800	29 801 639,52	4,01
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	149 811	156 432	6 621	EUR	192,8400	28 889 553,24	3,89
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	253 514	294 542	113 555	EUR	50,8400	12 888 651,76	1,73
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMP35) (0,100%)	Stück	185 469	194 626	9 157	EUR	47,1900	8 752 282,11	1,18
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C (LU0322253906) (0,200%)	Stück	235 322	483 419	248 097	EUR	48,9450	11 517 835,29	1,55
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,150%)	Stück	410 130	427 620	17 490	EUR	64,7700	26 564 120,10	3,57
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	258 309	439 007	282 529	EUR	57,0000	14 723 613,00	1,98
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	270 516	314 464	138 618	EUR	58,1100	15 719 684,76	2,11
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	915 562	1 097 166	467 374	EUR	79,6900	72 961 135,78	9,82
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	889 420	1 168 664	279 244	EUR	31,3250	27 861 081,50	3,75
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	104 400	123 914	55 381	EUR	34,5650	3 608 586,00	0,49
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	95 921	112 568	50 949	EUR	37,4800	3 595 119,08	0,48
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	118 003	138 765	59 287	EUR	30,2000	3 563 690,60	0,48
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	1 091 927	1 316 840	555 935	EUR	53,4300	58 341 659,61	7,85
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	108 678	138 939	43 531	USD	203,1900	19 717 204,18	2,65
Gruppenfremde Investmentanteile							**218 484 151,13**	**29,40**
BNP Par Fds Glo Inf. Link Bond Act.au Port. I Cap. (LU0249356808) (0,300%)	Stück	123 552	118 086	56 396	EUR	163,4800	20 198 280,96	2,72
ComStage Bloomberg Equal-weigh Com. ex-Agr. UCITS (LU0419741177) (0,300%)	Stück	147 534	188 526	74 973	EUR	97,3100	14 356 533,54	1,93
First State Glo Umbr Fd-FSG List Inf VI Acc EUR (IE00BYSJV039) (0,750%)	Stück	1 198 203	1 723 615	525 412	EUR	15,2923	18 323 279,74	2,47
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,000%)	Stück	26 169	27 188	1 019	EUR	277,7700	7 268 963,13	0,98

DWS Funds Invest SachwertStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Robeco BP Gl Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	82 402	115 072	32 670	EUR	174,9600	14 417 053,92	1,94
Schr. Intll. Selection Fd.- Emerging Asia Acc Eur (LU1751207348) (0,000%)	Stück	588 292	804 506	216 214	EUR	43,5746	25 634 588,58	3,45
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	1 157 924	1 654 980	497 056	EUR	12,4400	14 404 574,56	1,94
Threadneedle (Lux) - Global Focus AU EUR (LU0757431068) (1,500%)	Stück	427 253	613 159	185 906	EUR	67,5849	28 875 851,28	3,88
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	832 580	864 762	32 182	USD	11,6900	8 690 441,72	1,17
Inv. Fds. SICAV - Inv. Glbl. Con. Trd. Fd. A Reg. (LU0100598878) (1,000%)	Stück	184 723	214 743	91 443	USD	66,6600	10 994 807,96	1,48
Morgan Stanley Inv.- Global Opportunity Fund Z USD (LU0552385535) (0,750%)	Stück	257 895	297 936	135 772	USD	94,2800	21 710 201,88	2,92
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD (LU0360484686) (0,700%)	Stück	199 504	238 271	91 524	USD	106,0600	18 893 159,73	2,54
Vontobel Fund-mtx Sustainable Em.Mk.Lead.G USD Acc (LU1767066605) (0,650%)	Stück	165 329	230 114	64 785	USD	99,6900	14 716 414,13	1,98
Summe Wertpapiervermögen							**736 131 165,08**	**99,04**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-383 227,66**	**-0,05**
Equity-Swaps								
Swap 80% Gap Risk DWS Funds Invest Sachwert-Strategie (NOM) 06.04.2020 (OTC)	EUR	0,100					-383 227,66	-0,05
Bankguthaben							**8 438 459,95**	**1,13**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	8 187 265,62			%	100	8 187 265,62	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	316,86			%	100	316,86	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	761 275,00			%	100	6 229,24	0,00
US Dollar	USD	273 993,79			%	100	244 648,23	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**15 288,21**	**0,00**
Quellensteueransprüche	EUR	15 288,21			%	100	15 288,21	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**744 584 913,24**	**100,18**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-919 570,07**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-895 031,07			%	100	-895 031,07	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-24 539,00			%	100	-24 539,00	-0,01
Fondsvermögen							**743 282 115,51**	**100,00**
Anteilwert							125,49	
Umlaufende Anteile							5 923 062,000	

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 Funds Invest SachwertStrategie

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.	%	24,057
größter potenzieller Risikobetrag	%	89,122
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	73,230

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 383 227,66.

Gegenparteien

Nomura International PLC

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= 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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Invest SachwertStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	36 601,63
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	888 555,07
3. Sonstige Erträge	EUR	84 559,77
Summe der Erträge	**EUR**	**1 009 716,47**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-74 953,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10 121 495,99
davon: Kostenpauschale EUR-10 121 495,99		
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92 400,31
davon: Taxe d'Abonnement EUR -92 400,31		
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-10 288 850,05**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-9 279 133,58**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	28 313 426,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-9 960 166,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**18 353 259,73**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**9 074 126,15**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	69 120 478,11
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	12 983 576,20
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**82 104 054,31**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**91 178 180,46**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,47% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 2,08%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 17 126,81.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**499 574 221,87**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	151 986 805,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	266 118 978,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-114 132 173,19
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	542 907,40
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91 178 180,46
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	69 120 478,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	12 983 576,20
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**743 282 115,51**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**28 313 426,47**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	28 307 525,84
Devisen(termin)geschäften	EUR	5 900,63
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-9 960 166,74**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8 120 810,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	-141 784,88
Swapgeschäften	EUR	-1 697 571,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**82 104 054,31**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	82 222 095,00
Swapgeschäften	EUR	-118 040,69

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	743 282 115,51	125,49
2018	499 574 221,87	107,20
2017	521 751 791,50	115,04

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 0,10 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 458 323,39 EUR.

Jahresbericht
DWS Zinseinkommen

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Zinseinkommen investiert in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte verzinsliche Wertpapiere. Dabei liegt der Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds (Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Die Anlagen des Teilfonds in Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Nachranganleihen sind auf jeweils 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Wertpapiere investieren. Das Teilfondskonzept zielt darauf ab, eine marktgerechte Verzinsung in Höhe der durchschnittlichen Umlaufrendite zu erzielen bzw. auszuschütten.

DWS ZINSEINKOMMEN

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht

* 12/2014 = 100
Angaben auf Euro-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 ZINSEINKOMMEN

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0649391066	4,5%	2,3%	2,9%

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

Anlageumfeld und 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 „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. In diesem Umfeld erzielte der Teilfonds in seinem Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 4,5% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro). Im Rahmen der regionalen Allokation favorisierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten höher verzinsliche Anleihen aus den Euro-Peripherieländern Spanien und Italien. Hinsichtlich der Emittentenstruktur war der Rententeilfonds neben Staatstiteln auch in Corporate Bonds und Emissionen aus dem Finanzsektor (Financials) sowie Covered Bonds investiert, die gegenüber deutschen Bundesanleihen höher rentierten. Maßgeblich wurde die Performance des DWS Zinseinkommen, durch seine Übergewichtung höher rentierlicher italienischer Staats- und Unternehmensanleihen beeinträchtigt. Mit seiner Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der per saldo insgesamt günstigen Kursentwicklung der Renteninvestments, begleitet von weiteren Renditerückgängen auf teilweise bereits historisch niedrigen Renditeniveaus. Allerdings kam es auch zu zwischenzeitlichen Kursbelastungen an den Finanzmärkten, unter anderem aufgrund der Sorge um ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum in China verbunden mit einem Rohstoffpreisverfall und damit einhergegangener Befürchtungen der Marktteilnehmer hinsichtlich negativer Effekte auf die Weltwirtschaft.

Das Teilfondsvermögen war, bis auf einen geringen Umfang, in Emissionen mit höherer Bonität (Titel mit einem Rating von BBB und besser der führenden Ratingagenturen) investiert.

Die Durchschnittsrendite der Teilfondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,5% p.a.* Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinstitel betrug stichtagsbezogen 6,0 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 Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	159 552 191,45	37,03
Institute	107 430 671,40	24,93
Unternehmen	60 747 490,05	14,10
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	54 111 554,05	12,56
Regionalregierungen	44 450 140,00	10,32
Summe Anleihen:	**426 292 046,95**	**98,94**
2. Derivate	**1 773 460,00**	**0,41**
3. Bankguthaben	**73,52**	**0,00**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**3 657 922,54**	**0,85**
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**143 928,99**	**0,03**
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	**-447 549,36**	**-0,10**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-234 648,88**	**-0,06**
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**-319 138,62**	**-0,07**
III. Fondsvermögen	**430 866 095,14**	**100,00**

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

DWS Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								**426 292 046,95**	**98,94**
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250	% Akelius Residential Property 17/14.03.24 MTN (XS1717433541)	EUR	1 000	1 000		%	102,4035	1 024 035,00	0,24
5,6250	% Allianz 12/17.10.42 (DE000A1RE1Q3)	EUR	2 500	2 500		%	114,8420	2 871 050,00	0,67
2,2500	% ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN (XS1936308391) [3]	EUR	2 000	3 190	1 190	%	104,7195	2 094 390,00	0,49
1,3750	% Babcock International Group 19/13.09.27 MTN (XS2051664675)	EUR	1 170	1 170		%	101,6230	1 188 989,10	0,28
0,6250	% Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4) [3]	EUR	5 000		10 000	%	104,6060	5 230 300,00	1,21
0,2500	% Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026)	EUR	2 000	2 000		%	101,1440	2 022 880,00	0,47
0,8750	% Banco Santander 19/09.05.31 MTN (ES0413900558)	EUR	1 000	2 400	1 400	%	105,6795	1 056 795,00	0,25
0,8750	% Banco Santander Totta 17/25.04.24 MTN PF (PTBSRIOE0024)	EUR	8 600			%	104,3385	8 973 111,00	2,08
0,2600	% Bank China (Luxembourg Branch) 17/20.04.20 MTN (XS1599275630)	EUR	3 450			%	100,0450	3 451 552,50	0,80
1,3750	% Bank of Ireland Group 18/29.08.23 MTN (XS1872038218)	EUR	2 930			%	103,3760	3 028 916,80	0,70
0,1250	% Bank of Queensland 19/04.06.24 MTN PF (XS2003420465)	EUR	1 920	1 920		%	100,3375	1 926 480,00	0,45
1,1250	% Bankia 15/05.08.22 PF (ES0413307101)	EUR	2 000		3 000	%	103,4545	2 069 090,00	0,48
0,8750	% Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2) [3]	EUR	2 100	2 100		%	100,9690	2 120 349,00	0,49
0,7500	% Barclays 19/09.06.25 MTN (XS2082324364)	EUR	1 040	1 040		%	100,2635	1 042 740,40	0,24
1,4500	% Basque Government 18/30.04.28 (ES0000106619)	EUR	3 000		880	%	108,7515	3 262 545,00	0,76
3,7500	% Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73)	EUR	2 000		2 950	%	107,9625	2 159 250,00	0,50
0,5000	% Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN (XS2051670136)	EUR	1 480	2 480	1 000	%	99,7640	1 476 507,20	0,34
0,0000	% BMW Finance 19/24.03.23 MTN (XS2055727916)	EUR	1 880	1 880		%	99,9200	1 878 496,00	0,44
2,8750	% BNP Paribas 16/01.10.26 MTN (XS1378880253)	EUR	2 000		1 000	%	113,2680	2 265 360,00	0,53
1,0770	% BP Capital Markets 17/26.06.25 MTN (XS1637863629)	EUR	1 500		3 340	%	104,4170	1 566 255,00	0,36
0,1250	% Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF (PTCMGAOM0038)	EUR	1 700	1 700		%	99,5355	1 692 103,50	0,39
1,0000	% Caixabank 16/08.02.23 PF (ES0440609313)	EUR	5 000			%	103,7200	5 186 000,00	1,20
0,8750	% Cajamar Caja Rural, S.C.C. 18/18.06.23 PF (ES0422714123)	EUR	3 600	3 600		%	102,9690	3 706 884,00	0,86
1,0000	% Carnival 19/28.10.29 (XS2066744231)	EUR	1 700	1 700		%	99,2245	1 686 816,50	0,39
3,0000	% Centrica 15/10.04.76 MTN (XS1216020161)	EUR	2 040		2 960	%	102,8205	2 097 538,20	0,49
0,1250	% China 19/12.11.26 (XS2078532913)	EUR	1 970	1 970		%	99,7535	1 965 143,95	0,46
0,8750	% Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	760	760		%	99,9730	759 794,80	0,18
0,8750	% CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	2 000		2 650	%	101,6745	2 033 490,00	0,47
0,3750	% CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23 (XS2056572154)	EUR	2 130	2 130		%	100,3170	2 136 752,10	0,50
0,7050	% CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	4 100			%	99,8500	4 093 850,00	0,95
0,6250	% Commerzbank 17/24.08.27 S.P18 MTN PF (DE000CZ40MB7) [3]	EUR	2 000	2 000		%	104,5260	2 090 520,00	0,49
0,3750	% CPPIB Capital 17/20.06.24 MTN Reg S (XS1633248148)	EUR	5 000			%	102,2335	5 111 675,00	1,19
1,2500	% Credit Suisse Group 17/17.07.25 MTN (CH0343366842)	EUR	1 500		1 000	%	103,8110	1 557 165,00	0,36
0,5000	% CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	3 000		3 000	%	102,5665	3 076 995,00	0,71
0,0000	% Daimler 19/08.02.24 MTN (DE000A2YNZV0)	EUR	1 000	1 000		%	98,8610	988 610,00	0,23
0,6250	% Daimler 19/27.02.23 MTN (DE000A2RYD83)	EUR	1 000	1 950	950	%	101,4595	1 014 595,00	0,24
0,1250	% Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544)	EUR	1 700	1 700		%	98,9705	1 682 498,50	0,39
0,3750	% DBS Bank 17/21.11.24 MTN PF (XS1720526737)	EUR	9 000			%	101,8025	9 162 225,00	2,13
0,9500	% Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	1 600	1 600		%	101,2515	1 620 024,00	0,38
1,2500	% Deutsche Bank 14/08.09.21 MTN (DE000DB7XJB9)	EUR	3 500			%	101,0315	3 536 102,50	0,82
0,4500	% DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)	EUR	1 090	1 090		%	99,0510	1 079 655,90	0,25

DWS Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
0,0500	% DNB Bank 19/14.11.23 MTN (XS2079723552)	EUR	2 940	2 940		%	99,6920	2 930 944,80	0,68
1,6250	% EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79 (XS2035564629)	EUR	1 000	1 000		%	100,9790	1 009 790,00	0,23
1,3750	% Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR	1 000		5 000	%	101,2065	1 012 065,00	0,23
1,6980	% EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	1 220	1 220		%	100,1990	1 222 427,80	0,28
0,1250	% EssilorLuxottica 19/27.05.25 MTN (FR0013463650)	EUR	1 600	1 600		%	99,9165	1 598 664,00	0,37
0,7500	% Export-Import Bank of China 17/28.05.23 MTN (XS1717759499)	EUR	1 500			%	102,0510	1 530 765,00	0,36
1,1250	% Fastighets AB Balder 19/29.01.27 MTN (XS2050448336)	EUR	1 750	1 750		%	98,3360	1 720 880,00	0,40
1,2500	% Glencore Finance (Europe) 15/17.03.21 MTN (XS1202846819)	EUR	2 790		4 200	%	101,1270	2 821 443,30	0,65
0,9000	% Harley Davidson 19/19.11.24 (XS2075185228)	EUR	870	870		%	101,4295	882 436,65	0,20
1,3750	% Hutchison Whampoa Finance 14/31.10.21 (XS1132402709)	EUR	2 000		3 000	%	102,3485	2 046 970,00	0,48
3,2500	% Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	1 000	1 000		%	110,0750	1 100 750,00	0,26
1,7500	% Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	5 000			%	105,3040	5 265 200,00	1,22
0,8750	% International Business Machines 19/31.01.25 (XS1944456109)	EUR	1 450	1 450		%	103,5940	1 502 113,00	0,35
0,5400	% Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	650			%	100,7960	655 174,00	0,15
1,0000	% Intesa Sanpaolo 19/19.11.26 MTN (XS2081018629)	EUR	2 460	2 460		%	99,9285	2 458 241,10	0,57
0,9000	% Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDPR44)	EUR	3 000	5 000	2 000	%	107,4360	3 223 080,00	0,75
5,5000	% Italy B.T.P. 12/01.09.22 (IT0004801541)	EUR	10 000		22 000	%	114,3345	11 433 450,00	2,65
5,5000	% Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831)	EUR	11 000		5 000	%	115,0885	12 659 735,00	2,94
4,5000	% Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	4 000	4 000		%	116,6395	4 665 580,00	1,08
3,5000	% Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	5 000			%	120,0895	6 004 475,00	1,39
3,7500	% Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	5 000	5 000		%	114,6035	5 730 175,00	1,33
2,5000	% Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	10 000		10 000	%	109,0415	10 904 150,00	2,53
1,3500	% Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886)	EUR	7 500	5 000	12 500	%	102,9095	7 718 212,50	1,79
9,0000	% Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	15 000		8 000	%	132,9005	19 935 075,00	4,63
0,1000	% Korea Housing Finance (KHFC) 19/18.06.24 Reg S (XS1999730374)	EUR	2 780	2 780		%	100,3000	2 788 340,00	0,65
0,3750	% LB Baden-Württemberg 19/14.01.26 IHS MTN (DE000LB125N3)	EUR	5 000	5 000		%	102,7640	5 138 200,00	1,19
0,3750	% LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806 (DE000LB2CHW4) [3]	EUR	2 900	2 900		%	100,3280	2 909 512,00	0,68
0,8750	% LB Hessen-Thüringen 18/20.03.28 MTN ÖPF (XS1793273092)	EUR	4 000	4 000		%	106,6775	4 267 100,00	0,99
1,6250	% Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07.01.25 MTN (XS1973750869)	EUR	1 330	1 330		%	104,3090	1 387 309,70	0,32
1,2500	% Molson Coors Brewing 16/15.07.24 (XS1440976535)	EUR	2 500	2 500		%	102,8335	2 570 837,50	0,60
0,3750	% Motability Operations Group 19/03.01.26 MTN (XS2021471433)	EUR	1 820	1 820		%	99,5320	1 811 482,40	0,42
0,6250	% Munchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2) [3]	EUR	3 000	3 000		%	104,8140	3 144 420,00	0,73
0,6250	% Nationale-Nederlanden Bank 18/11.09.25 MTN PF (NL0013019375)	EUR	5 000	5 000		%	103,3370	5 166 850,00	1,20
0,0100	% NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834)	EUR	1 500	1 500		%	96,5705	1 448 557,50	0,34
0,3750	% Niedersachsen 19/14.05.29 LSA (DE000A2TR8W8)	EUR	5 000	5 000		%	102,6670	5 133 350,00	1,19
4,6250	% NN Group 14/08.04.44 (XS1054522922)	EUR	4 000			%	115,2205	4 608 820,00	1,07
1,0000	% Nordea Bank 16/07.09.26 MTN (XS1486520403)	EUR	2 000		880	%	101,2875	2 025 750,00	0,47
0,8750	% Nordea Bank 18/26.06.23 MTN (XS1842961440) [3]	EUR	1 000		1 870	%	102,4320	1 024 320,00	0,24
2,3750	% Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) [3]	EUR	11 000		1 000	%	126,0120	13 861 320,00	3,22
1,6250	% Nordrhein-Westfalen 14/24.10.30 R.1333 LSA (DE000NRW0F26) [3]	EUR	10 000		5 000	%	114,8725	11 487 250,00	2,67
1,1000	% Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA (DE000NRW0LM8) [3]	EUR	5 000	5 000		%	109,5075	5 475 375,00	1,27
0,3750	% Ontario, Province 17/14.06.24 MTN (XS1629737625)	EUR	5 000		1 000	%	102,1730	5 108 650,00	1,19
1,0000	% OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN (XS1823485039)	EUR	2 000			%	104,2830	2 085 660,00	0,48
2,3750	% Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	2 100	2 100		%	105,6590	2 218 839,00	0,51
1,8750	% Petróleos Mexicanos (PEMEX) 15/21.04.22 MTN (XS1172947902)	EUR	7 000		5 310	%	102,2275	7 155 925,00	1,66

DWS Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
				im Berichtszeitraum					
2,5000	% Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444)	EUR	4 000		2 000	%	102,9850	4 119 400,00	0,96
0,1250	% PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22 MTN PF (XS1508351357)	EUR	4 500			%	100,5045	4 522 702,50	1,05
0,7500	% PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF (XS1690669574) [3]	EUR	2 700			%	102,8580	2 777 166,00	0,64
2,1250	% Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	3 000	5 000	2 000	%	115,2675	3 458 025,00	0,80
1,9500	% Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	3 000	3 000		%	114,2550	3 427 650,00	0,80
3,3744	% RZD Capital/Russian Railways 13/20.05.21 LPN (XS0919581982)	EUR	5 000			%	104,7390	5 236 950,00	1,22
1,1250	% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 19/04.09.26 MTN (XS2049823680)	EUR	1 130	1 130		%	98,9645	1 118 298,85	0,26
0,7500	% Santander Consumer Bank 18/01.03.23 MTN (XS1781346801)	EUR	3 000		4 000	%	101,9145	3 057 435,00	0,71
1,1250	% Santander Consumer Finance 18/09.10.23 MTN (XS1888206627)	EUR	2 000		2 500	%	103,3580	2 067 160,00	0,48
0,0000	% Schlumberger Finance 19/15.10.24 (XS2010045271)	EUR	1 680	1 680		%	99,5295	1 672 095,60	0,39
4,8000	% Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2) [3]	EUR	12 000			%	120,1640	14 419 680,00	3,35
3,8000	% Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3) [3]	EUR	7 000		3 000	%	116,8910	8 182 370,00	1,90
2,7500	% Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) [3]	EUR	13 000		2 000	%	113,6400	14 773 200,00	3,43
1,6000	% Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) [3]	EUR	10 000			%	108,5760	10 857 600,00	2,52
1,5000	% Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	3 000	3 000		%	109,3845	3 281 535,00	0,76
0,6000	% Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	2 000	2 000		%	101,5230	2 030 460,00	0,47
6,0000	% Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	3 000		2 000	%	150,2915	4 508 745,00	1,05
0,2500	% Stryker 19/03.12.24 (XS2087622069)	EUR	1 120	1 120		%	100,0160	1 120 179,20	0,26
1,1250	% Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449049)	EUR	2 000			%	103,0840	2 061 680,00	0,48
1,1250	% Tele2 18/15.05.24 MTN (XS1907150350)	EUR	2 600		550	%	103,5215	2 691 559,00	0,62
0,1250	% The Bank of Nova Scotia 19/04.09.26 MTN (XS2049707180) [3]	EUR	1 950	1 950		%	98,3560	1 917 942,00	0,45
1,7500	% Total 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	1 840	1 840		%	103,9125	1 911 990,00	0,44
2,3750	% Türkiye Vakiflar Bankasi 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222)	EUR	3 030			%	101,0810	3 062 754,30	0,71
1,2500	% UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	2 820			%	105,4065	2 972 463,30	0,69
2,1250	% Unibail-Rodamco-Westfield 18/und. (FR0013330529)	EUR	2 000	2 000		%	102,7660	2 055 320,00	0,48
1,0000	% UniCredit 18/18.01.23 MTN (XS1754213947) [3]	EUR	1 500		2 000	%	101,0840	1 516 260,00	0,35
6,8750	% UNIQA Insurance Group 13/31.07.43 (XS0808635436)	EUR	2 000	2 000		%	120,0035	2 400 070,00	0,56
4,6250	% Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428442)	EUR	3 500			%	114,2600	3 999 100,00	0,93
0,8400	% Wintershall Dea Finance 19/25.09.25 (XS2054209833)	EUR	2 000	2 000		%	101,3660	2 027 320,00	0,47
1,1640	% Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27 (XS2079105891)	EUR	1 200	1 200		%	100,6450	1 207 740,00	0,28
Summe Wertpapiervermögen								**426 292 046,95**	**98,94**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen									
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)								**1 773 460,00**	**0,41**
Zinsterminkontrakte									
EURO-BOBL MAR 20 (EURX)		EUR	-25 100					185 740,00	0,04
EURO-BUND MAR 20 (EURX)		EUR	-60 600					1 587 720,00	0,37
Bankguthaben								**73,52**	**0,00**
Verwahrstelle (täglich fällig)									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
US Dollar		USD	82,34			%	100	73,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								**3 657 922,54**	**0,85**
Zinsansprüche		EUR	3 647 008,67			%	100	3 647 008,67	0,85
Sonstige Ansprüche		EUR	10 913,87			%	100	10 913,87	0,00

DWS Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**143 928,99**			**% 100**	**143 928,99**	**0,03**
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**431 867 432,00**	**100,23**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**-447 549,36**	**-0,10**
EUR - Kredite	EUR	-447 549,36			% 100	-447 549,36	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten						**-234 648,88**	**-0,06**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-177 797,98			% 100	-177 797,98	-0,05
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-53 249,30			% 100	-53 249,30	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3 601,60			% 100	-3 601,60	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	**EUR**	**-319 138,62**			**% 100**	**-319 138,62**	**-0,07**
Fondsvermögen						**430 866 095,14**	**100,00**
Anteilwert						103,83	
Umlaufende Anteile						4 149 691,615	

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.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

8,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,384
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,272
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,822

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 0,2, 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 88 914 404,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN	EUR 2 000		2 094 390,00	
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA	EUR 4 500		4 707 270,00	
0,8750 % Bankinter 19/08.07.26	EUR 1 900		1 918 411,00	
0,6250 % Commerzbank 17/24.08.27 S.P18 MTN PF	EUR 1 000		1 045 260,00	
0,3750 % LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806	EUR 1 000		1 003 280,00	
0,6250 % Munchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF	EUR 1 700		1 781 838,00	
0,8750 % Nordea Bank 18/26.06.23 MTN	EUR 1 000		1 024 320,00	
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	EUR 11 000		13 861 320,00	
1,6250 % Nordrhein-Westfalen 14/24.10.30 R.1333 LSA	EUR 9 800		11 257 505,00	

DWS Zinseinkommen

Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000		Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	gesamt
1,1000	% Nordrhein-Westfalen 19/13.03.34 R.1476 MTN LSA	EUR	5 000		5 475 375,00	
0,7500	% PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF	EUR	2 700		2 777 166,00	
4,8000	% Spain 08/31.01.24	EUR	12 000		14 419 680,00	
3,8000	% Spain 14/30.04.24	EUR	7 000		8 182 370,00	
2,7500	% Spain 14/31.10.24	EUR	13 000		14 773 200,00	
1,6000	% Spain 15/30.04.25	EUR	10 000		10 857 600,00	
0,1250	% The Bank of Nova Scotia 19/04.09.26 MTN	EUR	500		491 780,00	
1,0000	% UniCredit 18/18.01.23 MTN	EUR	500		505 420,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen					**96 176 185,00**	**96 176 185,00**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Commerzbank AG, Frankfurt; Deutsche Bank AG, Frankfurt; DekaBank; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**	**104 669 151,08**
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	63 369 967,07
Aktien	EUR	41 097 178,58
Sonstige	EUR	202 005,43

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US Dollar	USD	1,119950	=	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 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 Anlagen werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8 789 012,18
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		EUR	84 561,10
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR 84 561,10		
3. Sonstige Erträge		EUR	583 315,76
Summe der Erträge		**EUR**	**9 456 889,04**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen		EUR	-37 049,14
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2 144 170,89
davon:			
Kostenpauschale	EUR -2 144 170,89		
3. Sonstige Aufwendungen		EUR	-232 865,20
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR -28 009,13		
Taxe d'Abonnement	EUR -204 856,07		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-2 414 085,23**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**EUR**	**7 042 803,81**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	9 118 932,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-15 036 960,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**-5 918 027,57**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**1 124 776,24**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		EUR	8 336 308,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		EUR	13 717 839,51
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**22 054 148,08**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**EUR**	**23 178 924,32**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,007% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 21 091,03.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**646 353 230,85**
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-9 886 176,82
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-228 113 853,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	16 065 854,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-244 179 707,57
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-666 029,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23 178 924,32
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8 336 308,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13 717 839,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**430 866 095,14**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**9 118 932,43**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 301 022,83
Finanztermingeschäften	EUR	3 817 908,04
Devisen(termin)geschäften	EUR	1,56
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-15 036 960,00**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5 489 931,58
Finanztermingeschäften	EUR	-9 547 028,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**22 054 148,08**
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	18 834 696,58
Finanztermingeschäften	EUR	3 219 451,50

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	1,69

Das verbleibende ordentliche 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 EUR	Anteilwert EUR
2019	430 866 095,14	103,83
2018	646 353 230,85	101,24
2017	862 609 566,26	104,82

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 2,82 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 463 890,07 EUR.

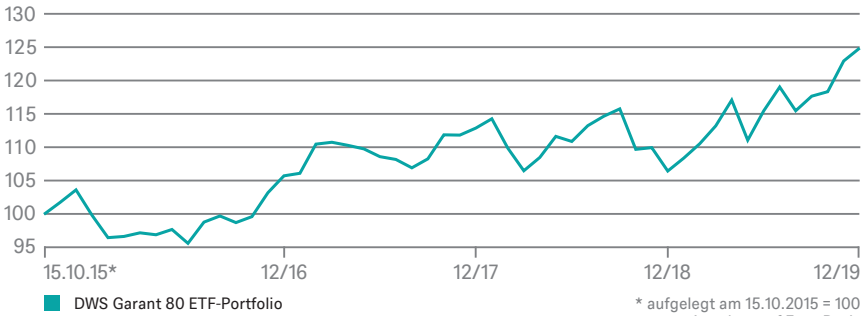
Jahresbericht
DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Anlageziel[1)] im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Hierzu kann der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktien- und Indexzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und in Anteile an Fonds, die von einem Unternehmen der DWS/Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, bzw. börsengehandelte Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren, sowie in die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes. Im Rahmen der Anlagepolitik wird das Teilfondsvermögen überwiegend in börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) angelegt. Der Teilfonds folgt der dynamischen Wertsicherungsstrategie „FPI", bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in der Wertsteigerungskomponente zu erreichen.

DWS GARANT 80 ETF-PORTFOLIO

Wertentwicklung seit Auflegung



* aufgelegt am 15.10.2015 = 100
Angaben auf Euro-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 GARANT 80 ETF-PORTFOLIO

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung*
LU1217268405	17,3%	18,1%	24,9%

* aufgelegt am 15.10.2015

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

Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und 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 „Brexit" stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 17,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

Garantie[1)]

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, („Garantiegeber") garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio zuzüglich etwaiger Ausschüttungen während eines Kalendermonats nicht

unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Netto-Inventarwertes liegt („Garantiewert“). Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2019 betrug der Garantiewert 98,34 Euro.

[1] Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss
DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	35 765 199,26	95,59
Summe Investmentanteile:	**35 765 199,26**	**95,59**
2. Derivate	**-14 201,52**	**-0,04**
3. Bankguthaben	**1 682 012,28**	**4,50**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-17 720,43**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**37 415 289,59**	**100,00**

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Investmentanteile							**35 765 199,26**	**95,59**
Gruppeneigene Investmentanteile							**35 765 199,26**	**95,59**
Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	21 024	25 875	9 052	EUR	50,8400	1 068 860,16	2,86
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMP35) (0,100%)	Stück	86 929	87 869	940	EUR	47,1900	4 102 179,51	10,96
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,150%)	Stück	94 565	116 331	41 920	EUR	64,7700	6 124 975,05	16,37
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%)	Stück	44 076	54 700	19 793	EUR	57,0000	2 512 332,00	6,71
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,300%)	Stück	23 275	28 370	9 421	EUR	58,1100	1 352 510,25	3,61
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,200%)	Stück	84 183	103 002	36 511	EUR	79,6900	6 708 543,27	17,93
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDR00) (0,010%)	Stück	84 813	103 908	36 903	EUR	79,0160	6 701 584,01	17,91
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	122 012	149 099	53 426	EUR	53,4300	6 519 101,16	17,42
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C (LU0328475792) (0,100%)	Stück	7 405	8 783	2 864	EUR	91,1700	675 113,85	1,80
Summe Wertpapiervermögen							**35 765 199,26**	**95,59**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							**-14 201,52**	**-0,04**
Equity-Swaps								
Swap 80% GAP SWAP DWS Garant 80 ETF-Portfolio (HVB) 30.01.2020 (OTC)	EUR	0,100					-14 201,52	-0,04
Bankguthaben							**1 682 012,28**	**4,50**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1 682 012,28			%	100	1 682 012,28	4,50
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**37 447 211,54**	**100,09**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-17 720,43**	**-0,05**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-16 030,29			%	100	-16 030,29	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1 690,14			%	100	-1 690,14	-0,01
Fondsvermögen							**37 415 289,59**	**100,00**
Anteilwert							124,85	
Umlaufende Anteile							299 693,000	

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 Garant 80 ETF-Portfolio

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.	%	22,894
größter potenzieller Risikobetrag	%	96,783
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,622

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 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 14 201,52.

Gegenparteien

UniCredit Bank AG

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

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 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 Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge		
Summe der Erträge	**EUR**	**0,00**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-7 567,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-183 604,58
davon: Kostenpauschale EUR -183 604,58		
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4 928,40
davon: Taxe d'Abonnement EUR -4 928,40		
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-196 100,51**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-196 100,51**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	616 419,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-430 222,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**186 197,39**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-9 903,12**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 673 867,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	383 300,39
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4 057 168,10**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4 047 264,98**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 0,75%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 825,00.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**	**16 641 199,94**
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	16 662 215,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	16 791 575,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-129 359,72
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	64 608,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 047 264,98
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 673 867,71
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	383 300,39
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**	**37 415 289,59**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**616 419,64**
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	616 419,64
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	**EUR**	**-430 222,25**
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-377 715,96
Swapgeschäften	EUR	-52 506,29
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	**EUR**	**4 057 168,10**
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	4 071 369,62
Swapgeschäften	EUR	-14 201,52

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2019	37 415 289,59	124,85
2018	16 641 199,94	106,47
2017	6 493 017,90	112,89

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 Prozent und mehr) sind, betrug 2,66 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 483 106,58 EUR.

DWS Funds SICAV – 31.12.2019

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)	DWS Funds SICAV Konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest SachwertStrategie
Wertpapiervermögen	7 170 360 298,61	467 890 789,86	736 131 165,08
Zins-Derivate	1 773 460,00	–	–
Swaps	60 012 789,95	- 167 997,25	- 383 227,66
Bankguthaben	109 810 305,61	9 163 042,46	8 438 459,95
Sonstige Vermögensgegenstände	3 774 282,66	9 901,83	15 288,21
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	281 889,41	44 065,16	–
Summe der Vermögensgegenstände [1]	7 349 053 683,29	477 107 799,31	744 584 913,24
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 774 595,09	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	- 8 323 984,10	- 341 670,22	- 919 570,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 398 481,92	- 48 323,25	–
= Fondsvermögen	**7 336 515 965,13**	**476 549 808,59**	**743 282 115,51**

[1] Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)	DWS Funds SICAV Konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest SachwertStrategie
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8 789 012,18	–	–
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	284 777,59	19 957,84	36 601,63
Erträge aus Investmentzertifikaten	5 654 782,91	681 286,50	888 555,07
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	425 554,03	18 834,45	–
Abzug ausländischer Quellensteuer	249,22	–	–
Sonstige Erträge	1 315 124,85	–	84 559,77
= Summe der Erträge	16 469 500,78	720 078,79	1 009 716,47
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 1 012 967,58	- 63 578,67	- 74 953,75
Verwaltungsvergütung	- 90 581 814,57	- 3 881 260,14	- 10 121 495,99
Sonstige Aufwendungen	- 1 293 778,01	- 51 575,91	- 92 400,31
= Summe der Aufwendungen	- 92 888 560,16	- 3 996 414,72	- 10 288 850,05
= Ordentlicher Nettoertrag	**- 76 419 059,38**	**- 3 276 335,93**	**- 9 279 133,58**

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)	DWS Funds SICAV Konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest SachwertStrategie
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5 813 600 851,14	466 254 440,22	499 574 221,87
Ausschüttung für das Vorjahr	- 9 886 176,82	–	–
Mittelzufluss (netto)	647 230 368,76	- 27 408 363,18	151 986 805,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7 485 921,29	- 801 425,69	542 907,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	878 085 000,76	38 505 157,24	91 178 180,46
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	708 473 760,48	29 572 116,14	69 120 478,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	113 049 798,36	7 118 476,24	12 983 576,20
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	**7 336 515 965,13**	**476 549 808,59**	**743 282 115,51**

DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Zinseinkommen	DWS Funds Global Protect 90	DWS Garant 80 ETF-Portfolio
2 280 064 882,65	3 001 136 236,67	426 292 046,95	223 079 978,14	35 765 199,26
–	–	1 773 460,00	–	–
29 900 460,17	30 701 087,63	–	- 23 331,42	- 14 201,52
65 124 475,05	19 694 967,85	73,52	5 707 274,50	1 682 012,28
51 845,53	37 123,64	3 657 922,54	2 200,91	–
–	225,09	143 928,99	93 670,17	–
2 376 269 144,43	3 052 894 059,05	431 867 432,00	228 883 123,72	37 447 211,54
–	–	- 447 549,36	- 327 045,73	–
- 2 825 617,71	- 3 872 878,31	- 234 648,88	- 111 878,48	- 17 720,43
–	–	- 319 138,62	- 31 020,05	–
2 372 316 045,69	**3 047 696 762,57**	**430 866 095,14**	**228 389 848,04**	**37 415 289,59**

DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Zinseinkommen	DWS Funds Global Protect 90	DWS Garant 80 ETF-Portfolio
–	–	8 789 012,18	–	–
94 136,45	129 048,50	–	5 033,17	–
1 138 534,66	2 688 463,10	–	257 943,58	–
119 496,84	195 942,48	84 561,10	6 719,16	–
–	–	–	249,22	–
647 249,32	–	583 315,76	–	–
1 999 417,27	3 013 454,08	9 456 889,04	269 945,13	–
- 357 767,11	- 436 052,46	- 37 049,14	- 35 998,92	- 7 567,53
- 30 866 580,62	- 42 124 740,30	- 2 144 170,89	- 1 259 962,05	- 183 604,58
- 362 098,90	- 537 365,41	- 232 865,20	- 12 543,88	- 4 928,40
- 31 586 446,63	- 43 098 158,17	- 2 414 085,23	- 1 308 504,85	- 196 100,51
- 29 587 029,36	**- 40 084 704,09**	**7 042 803,81**	**- 1 038 559,72**	**- 196 100,51**

DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie	DWS Zinseinkommen	DWS Funds Global Protect 90	DWS Garant 80 ETF-Portfolio
1 854 353 212,06	2 071 575 097,58	646 353 230,85	258 849 448,62	16 641 199,94
–	–	- 9 886 176,82	–	–
182 608 916,16	587 435 154,55	- 228 113 853,22	- 35 940 507,27	16 662 215,94
1 188 280,76	7 235 879,99	- 666 029,99	- 78 299,91	64 608,73
334 165 636,71	381 450 630,45	23 178 924,32	5 559 206,60	4 047 264,98
265 091 931,30	328 012 407,31	8 336 308,57	4 666 651,34	3 673 867,71
35 539 846,96	42 106 024,21	13 717 839,51	1 200 734,85	383 300,39
2 372 316 045,69	**3 047 696 762,57**	**430 866 095,14**	**228 389 848,04**	**37 415 289,59**

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 Institutsvergütungsverordnung („InstVV") findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern") keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern" oder nur „Konzern") verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der 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.

DWS Funds Global Protect 80

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	2 258 270,53	-	-
in % des Fondsvermögens	0,47	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 338 841,53		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	919 429,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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 Funds Global Protect 80

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	2 258 270,53	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 115 613,06	-	-
Aktien	1 125 824,52	-	-
Sonstige	209 222,55	-	-

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 Funds Global Protect 80

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	SEK; GBP; EUR; CHF	-	-

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	2 450 660,13	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	11 783,47	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	5 803,69	-	-
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. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	2 258 270,53
Anteil	0,48

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Schleswig-Holstein, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 018 565,57		

2. Name	ABN AMRO Bank N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 594,65		

DWS Funds Global Protect 80

3. Name	AMG Advanced Metallurgical Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 589,01		
4. Name	Cobham PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 505,07		
5. Name	Société Bic S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 491,94		
6. Name	Red Electrica Corporacion S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 456,82		
7. Name	Flughafen Zürich AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129 189,85		
8. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92 108,91		
9. Name	DIC Asset AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	88 453,33		
10. Name	Koninklijke DSM N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85 489,00		

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

Anteil	-

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

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

DWS Funds Global Protect 80

	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	1 432 094,56		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	1 018 565,57		

DWS Funds Global Protect 90

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	1 119 637,50	-	-
in % des Fondsvermögens	0,49	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	761 197,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	293 670,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	64 770,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
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 Funds Global Protect 90

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	1 119 637,50	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	815 852,25	-	-
Aktien	374 127,56	-	-
Sonstige	1 974,86	-	-

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 Funds Global Protect 90

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; CAD; AUD; GBP; PLN; USD; JPY	-	-

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	1 191 954,67	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	4 731,06	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	2 330,15	-	-
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	1 119 637,50
Anteil	0,50

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	LfA Förderbank Bayern		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	456 310,35		

2. Name	Niedersachsen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	359 541,90		

DWS Funds Global Protect 90

3. Name	Adocia SAS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 869,80		
4. Name	LendLease Group		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 869,23		
5. Name	WildBrain Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 868,64		
6. Name	Essentra PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 868,20		
7. Name	TI Fluid Systems PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 866,89		
8. Name	Atlas Arteria		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 865,76		
9. Name	ConvaTec Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 858,93		
10. Name	Immofinanz AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 850,69		

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

Anteil	-

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

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

DWS Funds Global Protect 90

	14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	815 852,25		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	376 102,42		

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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	32 631 729,36	-	338 359 486,15
in % des Fondsvermögens	1,38	-	14,26
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC		J.P. Morgan AG, Frankfurt
Bruttovolumen offene Geschäfte	25 256 233,36		166 492 718,22
Sitzstaat	Großbritannien		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Barclays Bank PLC, London		BofAML Securities Europe SA
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 907 080,00		80 177 519,09
Sitzstaat	Großbritannien		Frankreich
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		Merrill Lynch International Ltd.
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 468 416,00		45 844 624,42
Sitzstaat	Großbritannien		Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
4. Name			J.P. Morgan Securities PLC
Bruttovolumen offene Geschäfte			45 844 624,42
Sitzstaat			Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
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 Funds Invest VermögensStrategie

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	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	-	-	258 181 967,06
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	80 177 519,09
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	32 631 729,36	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	31 100 000,00 *)
Schuldverschreibungen	3 670 937,89	-	-
Aktien	26 062 357,47	-	-
Sonstige	4 553 759,66	-	-

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 Funds Invest VermögensStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; JPY; GBP; DKK; AUD; NZD; USD	-	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	34 287 055,02	-	31 100 000,00 *)

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	76 199,02	-	2 579 577,10
in % der Bruttoerträge	66,80	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	37 869,98	-	-
in % der Bruttoerträge	33,20	-	-
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	32 631 729,36
Anteil	1,43

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 670 937,89		
2. Name	Londonmetric Property PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 398 912,04		

DWS Funds Invest VermögensStrategie

3. Name	Keyence Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 398 806,16		
4. Name	Evolution Mining Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 289 180,62		
5. Name	Erg S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 889 072,91		
6. Name	Safestore Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 756 287,02		
7. Name	Hamborner Reit Ag		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 705 512,17		
8. Name	Makino Milling Machine Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 673 889,57		
9. Name	Salini Impregilo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 488 554,81		
10. Name	Cerved Group S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 476 154,10		

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	-	100

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	1
1. Name	Bank of New York		State Street Bank
verwahrter Betrag absolut	30 616 117,13		31 100 000,00 *)
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	3 670 937,89		

*) Die zur Besicherung der Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten sind Bestandteil eines Pools, der die Absicherung aller im Fonds befindlichen OTC-Derivate umfasst. Die Angaben beziehen sich somit auf die Gesamtmenge der OTC-Derivate. Es erfolgt kein separater Ausweis für Total Return Swaps.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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	1 959 633,06	-	383 998 002,97
in % des Fondsvermögens	0,06	-	12,60
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		J.P. Morgan AG, Frankfurt
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 957 800,00		172 042 475,49
Sitzstaat	Großbritannien		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	BofAML Securities Europe SA		BofAML Securities Europe SA
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 833,06		120 266 278,64
Sitzstaat	Frankreich		Frankreich
3. Name			J.P. Morgan Securities PLC
Bruttovolumen offene Geschäfte			45 844 624,42
Sitzstaat			Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
4. Name			Merrill Lynch International Ltd.
Bruttovolumen offene Geschäfte			45 844 624,42
Sitzstaat			Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
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 Funds Invest ZukunftsStrategie

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	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	-	-	263 731 724,33
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	120 266 278,64
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1 959 633,06	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	32 120 000,00 *)
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	1 868 545,45	-	-
Sonstige	187 005,80	-	-

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 Funds Invest ZukunftsStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; CAD; GBP; PLN; JPY; AUD	-	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	2 055 551,25	-	32 120 000,00 *)

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	117 962,04	-	2 342 555,75
in % der Bruttoerträge	67,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	58 100,52	-	-
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. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	1 959 633,06
Anteil	0,07

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Oxford Instruments PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 802,73		

2. Name	Perseus Mining Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 802,27		

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

3. Name	Allied Minds PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 801,95		
4. Name	Investec PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 801,18		
5. Name	Hammerson PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 800,84		
6. Name	Primary Health Properties PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 800,78		
7. Name	Mitsui Matsushima Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 799,49		
8. Name	Orange Belgium S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	185 791,62		
9. Name	Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski S.A		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	183 508,01		
10. Name	WildBrain Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	119 341,89		

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	-	100

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	1
1. Name	Bank of New York		State Street Bank
verwahrter Betrag absolut	2 055 551,25		32 120 000,00 *)

*) Die zur Besicherung der Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten sind Bestandteil eines Pools, der die Absicherung aller im Fonds befindlichen OTC-Derivate umfasst. Die Angaben beziehen sich somit auf die Gesamtmenge der OTC-Derivate. Es erfolgt kein separater Ausweis für Total Return Swaps.

DWS Funds Invest SachwertStrategie

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 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Zinseinkommen

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	96 176 185,00	-	-
in % des Fondsvermögens	22,32	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	54 574 656,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	DekaBank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	29 112 265,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 189 205,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 094 390,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 918 411,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 781 838,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	505 420,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Zinseinkommen

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	96 176 185,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	63 369 967,07	-	-
Aktien	41 097 178,58	-	-
Sonstige	202 005,43	-	-

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 Zinseinkommen

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; JPY; USD; GBP; AUD; CHF; CAD; DKK; PGK	-	-

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	104 669 151,08	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	66 512,82	-	-
in % der Bruttoerträge	66,88	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	32 936,84	-	-
in % der Bruttoerträge	33,12	-	-
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	96 176 185,00
Anteil	22,56

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 703 200,00		
2. Name	Carnival PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 178,03		

DWS Zinseinkommen

3. Name	Barclays Bank PLC, London		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 175,39		
4. Name	Polymetal Intl PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 168,40		
5. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 161,32		
6. Name	Royal Dutch Shell PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 157,73		
7. Name	Lloyds Banking Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 141,34		
8. Name	Rio Tinto PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 140,82		
9. Name	Zoetis Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 920 089,96		
10. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 241 492,60		

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

Anteil	-

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

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

DWS Zinseinkommen

	14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	70 160 905,07		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	34 508 246,01		

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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

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

An die Aktionäre der
DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der DWS Funds 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 Funds 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.

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.

KPMG Luxembourg, Société coopérative, a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

T.V.A. LU 27351518
R.C.S. Luxembourg B 149133

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 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 bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom 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 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, 8. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

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 Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 74 377

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 und Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, 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

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen, siehe Verkaufsprospekt

Stand: 29.2.2020

DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
RC B 74 377
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

016 30616 10

FSC
www.fsc.org
MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Paper from responsible sources
FSC® C019580