DWS Investment GmbH

DWS Akkumula

Halbjahresbericht 2019/2020

Anlagefonds deutschen Rechts

DWS

DWS Akkumula

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS Akkumula 4

Hinweise für Anleger in der Schweiz 17

TER für Anleger in der Schweiz 18

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. März 2020 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:

- www.dws.ch
- www.fundinfo.com

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus 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 die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens 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 Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

DWS Akkumula

DWS AKKUMULA

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE0008474024	-9,1%
Klasse ID	DE000DWS2D74	-8,7%
Klasse LD	DE000DWS2D66	-9,1%
Klasse TFC	DE000DWS2L90	-8,8%
MSCI World TR Net		-14,8%

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

Stand: 31.3.2020

DWS AKKUMULA

Überblick über die Anteilklassen

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

DWS Akkumula

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	936 625 805,90	21,31
Gesundheitswesen	815 748 510,26	18,57
Finanzsektor	682 078 279,09	15,53
Dauerhafte Konsumgüter	505 361 050,60	11,50
Hauptverbrauchsgüter	455 903 541,34	10,38
Industrien	364 840 177,87	8,31
Energie	61 629 053,20	1,40
Grundstoffe	25 312 800,00	0,58
Versorger	11 203 661,54	0,26
Sonstige	445 786 781,07	10,15
Summe Aktien:	**4 304 489 660,87**	**97,99**
2. Bankguthaben	**92 197 652,17**	**2,10**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**6 660 240,36**	**0,15**
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	**-5 257 409,48**	**-0,12**
2. Sonstige Verbindlichkeiten	**-5 387 778,10**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**4 392 702 365,82**	**100,00**

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

DWS Akkumula

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**4 291 913 766,96**	**97,70**
Aktien								
Alimentation Couche-Tard Cl.B (Sub. Vtg.) (CA01626P4033)	Stück	150 000	75 000		CAD	32,8800	3 165 089,04	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	619 000	80 000		CAD	79,0000	31 381 999,04	0,71
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	460 000			CAD	108,3300	31 979 335,79	0,73
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	388 125	205 000	669 640	CAD	40,7800	10 157 380,07	0,23
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	1 092 335	635 000	673 665	CAD	18,9700	13 297 991,30	0,30
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1 170 000	555 000		CAD	58,4600	43 894 240,33	1,00
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	22 500		16 000	CHF	428,0000	9 096 920,46	0,21
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 315 000			CHF	99,1600	123 177 215,19	2,80
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	485 000			DKK	411,6500	26 734 098,82	0,61
Allianz (DE0008404005)	Stück	328 500			EUR	154,9400	50 897 790,00	1,16
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	200 000			EUR	125,0500	25 010 000,00	0,57
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1 437 100	774 100	420 000	EUR	33,9050	48 724 875,50	1,11
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	709 231	231 817		EUR	59,3600	42 099 952,16	0,96
Heineken (NL0000009165)	Stück	509 900	169 900		EUR	74,5800	38 028 342,00	0,87
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	933 100	398 100		EUR	37,0150	34 538 696,50	0,79
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	73 000		28 000	EUR	344,2000	25 126 600,00	0,57
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	138 286	54 487	29 000	EUR	131,9000	18 239 923,40	0,42
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	1 175 000			EUR	19,2850	22 659 875,00	0,52
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	995 000			EUR	25,4400	25 312 800,00	0,58
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	1 171 300	212 700		EUR	44,2450	51 824 168,50	1,18
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	1 324 600	449 600		GBP	26,7250	39 694 925,99	0,90
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	2 590 374	1 826 800		GBP	12,2050	35 451 350,83	0,81
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	3 085 300	1 810 300		GBP	13,9700	48 331 061,90	1,10
AIA Group (HK0000069689)	Stück	2 531 000			HKD	70,1500	20 858 501,43	0,47
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	2 212 800	517 800		HKD	380,2000	98 836 545,62	2,25
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	37 250 000			IDR	3 020,0000	6 282 267,86	0,14
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	403 000	115 000		JPY	5 241,0000	17 728 076,21	0,40
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	1 856 200	520 000		JPY	3 323,0000	51 772 306,53	1,18
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	225 000			JPY	13 170,0000	24 871 999,33	0,57
Hoya (JP3837800006)	Stück	417 100			JPY	9 200,0000	32 208 494,21	0,73
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	2 638 200	1 331 200		JPY	1 996,0000	44 198 818,20	1,01
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	160 000			JPY	8 830,0000	11 858 317,95	0,27
Makita (JP3862400003)	Stück	863 700		340 000	JPY	3 315,0000	24 031 941,41	0,55
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	385 000			JPY	2 355,0000	7 610 164,51	0,17
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	24 100		75 900	JPY	45 750,0000	9 254 448,55	0,21
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004) [3]	Stück	530 000			JPY	4 950,0000	22 020 312,24	0,50
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	665 000			JPY	6 501,0000	36 286 427,73	0,83
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	2 701 000		374 000	KRW	47 750,0000	96 035 823,72	2,19
DNB A (NO0010031479)	Stück	1 903 700	733 700		NOK	115,8000	19 139 723,13	0,44
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	959 280			SEK	185,8500	16 115 394,13	0,37
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	525 000			SEK	327,7000	15 551 372,39	0,35
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	1 014 500			SGD	18,5700	12 037 869,01	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	10 790 000			TWD	274,0000	88 954 481,11	2,03
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	172 000	160 000	234 250	USD	137,7400	21 578 723,02	0,49
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	255 000			USD	79,3400	18 427 634,58	0,42
Abiomed (US0036541003)	Stück	72 000	72 000		USD	148,9900	9 770 725,93	0,22
Adobe (US00724F1012)	Stück	91 200	19 200		USD	318,3900	26 447 916,93	0,60
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	815 800			USD	72,6700	53 997 801,26	1,23
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	223 500	92 500		USD	191,2700	38 936 920,48	0,89
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück	159 390		98 000	USD	95,0100	13 793 281,63	0,31
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	237 750			USD	1 146,3100	248 233 174,70	5,65
Amazon.com (US0231351067)	Stück	6 500	6 500		USD	1 963,9500	11 627 356,77	0,26
Amdocs (GB0022569080)	Stück	673 845	91 800		USD	55,3000	33 940 822,02	0,77
American Express Co. (US0258161092)	Stück	559 000	199 000		USD	90,2700	45 961 317,06	1,05
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	139 000		35 000	USD	109,1500	13 818 972,58	0,31

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Amgen (US0311621009)	Stück	229 043	26 800		USD	208,4800	43 492 927,08	0,99
Apple (US0378331005)	Stück	612 000			USD	254,8100	142 038 181,98	3,23
Applied Materials (US0382221051)	Stück	744 000		100 000	USD	47,3000	32 053 192,46	0,73
Arista Networks (US0404131064)	Stück	112 900	27 000		USD	205,7300	21 155 767,37	0,48
AutoZone (US0533321024)	Stück	40 385		9 600	USD	873,9900	32 148 725,89	0,73
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	729 742		625 700	USD	22,0400	14 649 343,00	0,33
Biogen (US09062X1037)	Stück	50 000			USD	316,1300	14 397 030,69	0,33
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	93 850	10 000		USD	1 308,2300	111 829 297,29	2,55
Broadcom (US11135F1012)	Stück	51 700	80 000	28 300	USD	240,1100	11 306 755,62	0,26
Centene (US15135B1017)	Stück	751 000	145 000		USD	57,7100	39 475 553,33	0,90
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	345 000			USD	34,3300	10 787 731,12	0,25
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	401 000			USD	99,1900	36 228 427,00	0,82
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	245 000			USD	64,8100	14 462 564,90	0,33
Ciena (new) (US1717793095)	Stück	440 000	440 000		USD	41,0800	16 463 430,18	0,37
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	840 100	75 600		USD	66,5800	50 946 222,79	1,16
Comerica (US2003401070)	Stück	235 000			USD	31,0300	6 641 816,19	0,15
Copart (US2172041061)	Stück	240 000			USD	71,8400	15 704 162,49	0,36
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	57 000			USD	291,1200	15 114 163,40	0,34
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	237 161			USD	37,5900	8 119 939,88	0,18
eBay (US2786421030)	Stück	880 000	880 000		USD	31,1900	24 999 726,75	0,57
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	431 000			USD	165,9500	65 146 598,05	1,48
First American Financial (US31847R1023)	Stück	350 000			USD	44,1500	14 074 596,96	0,32
Fortinet (US34959E1091)	Stück	170 000	170 000		USD	100,9500	15 631 205,03	0,36
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	436 000		294 000	USD	75,9300	30 153 456,60	0,69
Honeywell International (US4385161066)	Stück	263 000			USD	131,7500	31 560 479,10	0,72
HP (US40434L1052)	Stück	3 175 000			USD	17,8400	51 591 219,60	1,17
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	116 260			USD	189,5400	20 070 972,22	0,46
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	500 000	500 000		USD	55,4900	25 270 971,86	0,58
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	617 100	252 100		USD	133,0100	74 761 336,19	1,70
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	425 000			USD	93,5000	36 194 097,82	0,82
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	615 000			USD	89,5500	50 162 355,41	1,14
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	887 030	226 300		USD	92,0500	74 370 262,77	1,69
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 037 300	235 000		USD	76,9500	72 702 645,96	1,66
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	854 000	577 000		USD	160,2300	124 634 684,40	2,84
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	226 300			USD	58,0000	11 955 005,01	0,27
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	409 624			USD	222,2200	82 909 778,01	1,89
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	280 400	205 400		USD	133,3700	34 062 253,39	0,78
Nasdaq (US6311031081)	Stück	298 000	58 000		USD	99,4400	26 990 727,75	0,61
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	150 000			USD	91,5900	12 513 434,74	0,28
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	50 000			USD	246,0100	11 203 661,54	0,26
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	117 500	117 500		USD	313,7200	33 575 097,91	0,76
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	37 385		128 300	USD	265,5900	9 043 703,57	0,21
PepsiCo (US7134481081)	Stück	180 000		85 000	USD	125,4800	20 572 365,42	0,47
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	713 200	308 200		USD	76,1800	49 486 816,65	1,13
Public Storage (US74460D1090)	Stück	99 000			USD	201,6300	18 181 409,96	0,41
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	150 000			USD	69,0300	9 431 186,81	0,21
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	308 000	141 100		USD	141,2100	39 614 427,54	0,90
Reata Pharmaceuticals Cl.A (US75615P1030)	Stück	43 046	43 046		USD	161,8800	6 346 922,74	0,14
S&P Global (US78409V1044)	Stück	115 000			USD	246,9900	25 871 072,05	0,59
Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	100 000			USD	98,5200	8 973 494,85	0,20
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	87 000		24 000	USD	155,7800	12 344 348,30	0,28
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	178 000		93 000	USD	102,0200	16 540 267,78	0,38
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	546 000	271 000		USD	94,6400	47 065 707,26	1,07
The Home Depot (US4370761029)	Stück	431 538			USD	196,1000	77 078 606,25	1,75
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	175 000			USD	115,0000	18 330 449,04	0,42
TJX Companies (US8725401090)	Stück	743 900		576 100	USD	47,5500	32 218 275,80	0,73
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	74 642			USD	140,2000	9 531 658,99	0,22
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	284 600	134 600		USD	251,2800	65 137 342,20	1,48
VISA Cl.A (US92826C8394) [3]	Stück	708 000			USD	165,5700	106 770 707,71	2,43
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	301 800	240 400		USD	120,5200	33 129 552,78	0,75
Voya Financial (US9290891004)	Stück	145 000			USD	41,4700	5 476 956,01	0,12
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	169 295			USD	99,8000	15 389 052,74	0,35
Zscaler (US98980G1022)	Stück	110 000	110 000		USD	58,8400	5 895 254,58	0,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	361 679			CHF	312,9500	106 921 824,15	2,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**12 575 893,91**	**0,29**
Aktien								
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	112 400	47 400		JPY	13 330,0000	12 575 893,91	0,29
Summe Wertpapiervermögen							**4 304 489 660,87**	**97,99**

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						**92 197 652,17**	**2,10**
Bankguthaben						**92 197 652,17**	**2,10**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	644 603,03		%	100	644 603,03	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	439 750,87		%	100	246 186,63	0,01
Brasilianische Real	BRL	707 480,30		%	100	124 058,41	0,00
Kanadische Dollar	CAD	1 131 251,00		%	100	725 975,29	0,02
Schweizer Franken	CHF	243 276,52		%	100	229 809,67	0,01
Britische Pfund	GBP	735 095,00		%	100	824 282,35	0,02
Hongkong Dollar	HKD	1 941 796,40		%	100	228 121,90	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	28 390 577 045,52		%	100	1 585 467,88	0,04
Israelische Schekel	ILS	940 954,85		%	100	240 527,31	0,01
Japanische Yen	JPY	498 224 677,00		%	100	4 181 842,18	0,10
Südkoreanische Won	KRW	4 296 257 962,00		%	100	3 199 084,09	0,07
Neuseeländische Dollar	NZD	156 292,35		%	100	85 043,18	0,00
Singapur Dollar	SGD	651 598,88		%	100	416 357,11	0,01
Thailändische Baht	THB	7 976 270,59		%	100	221 224,78	0,01
Türkische Lira	TRY	419,01		%	100	58,13	0,00
Taiwanesische Dollar	TWD	114 968 239,00		%	100	3 459 184,31	0,08
US Dollar	USD	10 580 083,43		%	100	9 636 654,91	0,22
Südafrikanische Rand	ZAR	3 143,70		%	100	159,26	0,00
Termingeld							
USD - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	USD	72 625 000,00		%	100	66 149 011,75	1,51
Sonstige Vermögensgegenstände						**6 660 240,36**	**0,15**
Zinsansprüche	EUR	28,97		%	100	28,97	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	6 299 406,47		%	100	6 299 406,47	0,14
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapierleihe	EUR	337 631,16		%	100	337 631,16	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	2 533,26		%	100	2 533,26	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	20 640,50		%	100	20 640,50	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**-5 257 409,48**	**-0,12**
EUR - Kredite	EUR	-5 257 409,48		%	100	-5 257 409,48	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						**-5 387 778,10**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-5 380 966,74		%	100	-5 380 966,74	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6 811,36		%	100	-6 811,36	0,00
Fondsvermögen						**4 392 702 365,82**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	1 100,71
Klasse LD	EUR	1 090,34
Klasse ID	EUR	1 104,57
Klasse TFC	EUR	1 110,21
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	3 793 243,512
Klasse LD	Stück	4 806,363
Klasse ID	Stück	114 147,000
Klasse TFC	Stück	77 584,954

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

DWS Akkumula

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Australische Dollar	AUD	1,786250	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,702800	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,558250	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,058600	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,891800	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,512100	=	EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17 906,750000	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,912050	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	119,140000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 342,965000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,517850	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,837800	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,062850	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,565000	=	EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,055050	=	EUR	1
Türkische Lira	TRY	7,208150	=	EUR	1
Taiwanesische Dollar	TWD	33,235650	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,097900	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,739250	=	EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 126 338 138,51.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück		3 780 000
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	430 000	430 000
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück		150 000
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück		4 000
Novozymes B (DK0060336014)	Stück		190 000
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		594 578
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück		365 000
ING Groep (NL0011821202)	Stück		2 465 000
Kering (FR0000121485)	Stück		21 500
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1 005 000	2 744 411
Legrand (FR0010307819)	Stück		89 133
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück		203 800
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück		159 489
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	1 785 000	1 785 000
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück		6 880 000
Prudential (GB0007099541)	Stück	1 785 000	3 570 000
NICE (IL0002730112)	Stück		52 777
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	315 000	970 000
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück		36 700
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück		790 000
Swedbank (SE0000242455)	Stück		1 595 000
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück		75 000
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück		150 000
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück		243 000
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück		166 375
Corning (US2193501051)	Stück		510 000
Henry Schein (US8064071025)	Stück		105 000
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück		180 000
IPG Photonics (US44980X1090)	Stück		95 000
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück		163 000
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück		60 000
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück		232 961
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück		978 319

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	919 858

Gattung: Abbott Laboratories (US0028241000), Apple (US0378331005), Assa-Abloy (SE0007100581), Atlas Copco Cl.A (SE0011166610), AutoZone (US0533321024), Baidu.com ADR (US0567521085), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010), Check Point Software Technologies (IL0010824113), Copart (US2172041061), Croda International (GB00BJFFLV09), Geberit Reg. Disp. (CH0030170408), Givaudan Reg. (CH0010645932), Heineken (NL0000009165), IPG Photonics (US44980X1090), Japan Tobacco (JP3726800000), Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008), Novozymes B DK0060336014), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Sarepta Therapeutics (US8036071004), Swedbank (SE0000242455), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Toyota Motor (JP3633400001), VISA Cl.A (US92826C8394), Voya Financial (US9290891004)

DWS Akkumula

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 1 100,71
Anteilwert Klasse LD: EUR 1 090,34
Anteilwert Klasse ID: EUR 1 104,57
Anteilwert Klasse TFC: EUR 1 110,21

Umlaufende Anteile Klasse LC:	3 793 243,512
Umlaufende Anteile Klasse LD:	4 806,363
Umlaufende Anteile Klasse ID:	114 147,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	77 584,954

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

DWS Akkumula

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von 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	126 338 138,51	-	-
in % des Fondsvermögens	2,88	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	126 338 138,51		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Akkumula

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	126 338 138,51	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	11 921 979,25	-	-
Aktien	120 744 870,52	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Akkumula

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	CAD; EUR; NZD; 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	132 666 849,77	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	178 870,51	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	88 100,19	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	126 338 138,51
Anteil	2,94

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 009 994,37		
2. Name	UBS Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 009 982,64		

DWS Akkumula

3. Name	Bank of Montreal		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 009 975,49		
4. Name	Nestlé S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 009 928,63		
5. Name	Enbridge Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12 009 799,41		
6. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 921 979,25		
7. Name	Contact Energy Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 658 210,55		
8. Name	Waste Connections Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 474 949,30		
9. Name	Constellation Software Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 380 308,16		
10. Name	Alimentation Couche-Tard Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8 863 540,77		

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 Akkumula

	14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-

1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	132 666 849,77		

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS Akkumula handelt es sich um einen Anlagefonds nach deutschem und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz
DWS CH AG
Hardstrasse 201
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 inkl. Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen
a) Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

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

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

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

TER für Anleger in der Schweiz

DWS AKKUMULA

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2019 bis 31.3.2020

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER[1)2)]
DWS Akkumula	ID	DE000DWS2D74	0,60
DWS Akkumula	LC	DE0008474024	1,45
DWS Akkumula	LD	DE000DWS2D66	1,45
DWS Akkumula	TFC	DE000DWS2L90	0,80

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrats der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung
(EU) Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.4.2020

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

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