

DWS Investment GmbH

DWS Balance Portfolio E

Halbjahresbericht 2019



DWS Balance Portfolio E

Inhalt

Halbjahresbericht 2019
vom 1.4.2019 bis 30.9.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS Balance Portfolio E 4

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht 6

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 30. September 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Halbjahresbericht

DWS Balance Portfolio E

DWS Balance Portfolio E Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0008471301	2,2%

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

Stand: 30.9.2019

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS Balance Portfolio E

Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Sonstige	345 250,00	1,36
Summe Aktien:	345 250,00	1,36
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	3 578 108,95	14,11
Institute	3 395 294,46	13,39
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 981 992,17	11,76
Summe Anleihen:	9 955 395,58	39,26
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	5 311 887,90	20,95
Indexfonds	4 993 360,00	19,69
Aktienfonds	1 884 708,25	7,43
Summe Investmentanteile:	12 189 956,15	48,07
4. Derivate	-53 707,59	-0,21
5. Bankguthaben	2 915 418,92	11,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	22 700,99	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16 607,52	-0,07
III. Fondsvermögen	25 358 406,53	100,00

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

DWS Balance Portfolio E

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						9 843 232,51	38,82
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2500 % AT & T 19/04.03.26 (XS2051361264)	EUR	230	230		% 98,8955	227 459,65	0,90
0,0000 % Belfius Bank 19/28.08.26 MTN (BE6315719490)	EUR	200	200		% 98,6720	197 344,00	0,78
0,2500 % BMW Finance 18/14.01.22 MTN (XS1910245593)	EUR	230			% 100,8375	231 926,25	0,91
0,9000 % BP Capital Markets 18/03.07.24 MTN (XS1851277969)	EUR	460			% 103,9650	478 239,00	1,89
0,5000 % Capgemini 16/09.11.21 (FR0013218138)	EUR	300			% 101,0130	303 039,00	1,20
0,8750 % CEZ 18/21.11.22 MTN (XS1912656375)	EUR	280			% 102,5105	287 029,40	1,13
0,0000 % Dassault Systemes 19/16.09.24 Reg S (FR0013444536)	EUR	200	200		% 100,1905	200 381,00	0,79
0,6250 % Deutsche Kreditbank 16/08.06.21 (DE000GRN0008)	EUR	400			% 101,1165	404 466,00	1,59
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	140	140		% 100,9030	141 264,20	0,56
0,0000 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626515)	EUR	330	330		% 100,4305	331 420,65	1,31
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	270	270		% 99,3265	268 181,55	1,06
0,5000 % HELLA 19/26.01.27 (XS2047479469)	EUR	190	190		% 99,8540	189 722,60	0,75
0,2500 % HSBC France 19/17.05.24 MTN (FR0013420023)	EUR	300	300		% 100,8820	302 646,00	1,19
0,2500 % Illinois Tool Works 19/05.12.24 (XS1843435253)	EUR	200	380	180	% 101,0125	202 025,00	0,80
0,3750 % International Business Machines 19/31.01.23 (XS1944456018)	EUR	280			% 101,3655	283 823,40	1,12
1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561)	EUR	300			% 101,7645	305 293,50	1,20
0,5000 % LG Chem 19/15.04.23 Reg S (XS1972557737)	EUR	100	100		% 101,3375	101 337,50	0,40
0,0000 % Medtronic Global Holdings 19/02.12.22 (XS2020670696)	EUR	370	370		% 100,1735	370 641,95	1,46
0,3750 % OP Yrityspankki 17/11.10.22 MTN (XS1595523066)	EUR	410			% 101,7130	417 023,30	1,64
0,6250 % Procter & Gamble 18/30.10.24 (XS1900750107)	EUR	370			% 103,2325	381 960,25	1,51
0,2500 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.27 (XS2049582625)	EUR	170	170		% 98,8095	167 976,15	0,66
0,5000 % Santander Consumer Finance 17/04.10.21 MTN (XS1690133811)	EUR	200			% 101,3060	202 612,00	0,80
0,2500 % SAP 18/10.03.22 (DE000A2TSTD0)	EUR	300			% 101,0190	303 057,00	1,20
0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.24 MTN (XS2049616548)	EUR	120	120		% 100,2200	120 264,00	0,47
0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003)	EUR	400	400		% 100,2465	400 986,00	1,58
0,0500 % Swedbank Hypotek 19/28.05.25 MTN (XS2002504194)	EUR	450	450		% 102,1485	459 668,25	1,81
1,3750 % Swiss Re ReAssure 16/27.05.23 (XS1421827269)	EUR	400			% 105,1945	420 778,00	1,66
0,0000 % Telenor 19/25.09.23 MTN (XS2056395606)	EUR	180	180		% 100,4100	180 738,00	0,71
0,7500 % Vivendi 16/26.05.21 (FR0013176302)	EUR	400			% 101,4075	405 630,00	1,60
0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.23 (XS2054209320)	EUR	200	200		% 100,2500	200 500,00	0,79
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
2,0500 % KLP Kommunekreditt 16/03.04.20 PF (NO0010764046)	NOK	10 000			% 100,2990	1 010 548,91	3,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Bertelsmann Profitsh. Right 2001 (DE0005229942)	Stück	100 000			EUR 345,2500	345 250,00	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						457 413,07	1,80
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
2,2000 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.20 Reg S (USN82008AP33)	USD	500			% 100,0271	457 413,07	1,80

DWS Balance Portfolio E

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						12 189 956,15	48,07
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						837 600,00	3,30
DWS Qi Extra Bond Total Return SD (DE0009788026) (0,650%+)	Stück	15 000			EUR 55,8400	837 600,00	3,30
Gruppenfremde Investmentanteile						11 352 356,15	44,77
European ABS Fund (AT0000648589) (0,520%)	Stück	45			EUR 99 428,6200	4 474 287,90	17,64
iShares - MSCI EM UCITS ETF USD (Dist.) (IE00B0M63177) (0,750%)	Stück	20 000			EUR 35,3330	706 660,00	2,79
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956) (0,000%)	Stück	100 000		10 000	EUR 35,5800	3 558 000,00	14,03
iShares STOXX Europe Select Div. 30 UCITS ETF (DE) (DE0002635299) (0,000%)	Stück	42 000			EUR 17,3500	728 700,00	2,87
A.F.L.-Us Select I USD Acc. (LU1893896800) (0,900%) .. F. Templeton - Templ. Asia Growth A (Dis.) Reg. (LU0029875118) (1,350%)	Stück	700 000	700 000		USD 1,1424	731 370,04	2,88
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD (LU0360484686) (0,700%)	Stück	14 000		10 000	USD 31,5500	403 969,27	1,59
	Stück	8 000			USD 102,4200	749 368,94	2,96
Summe Wertpapiervermögen						22 490 601,73	88,69
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						2 996,56	0,01
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 DEC 19 (EURX) EUR	Stück	-300				-6 900,00	-0,03
S&P500 EMINI DEC 19 (CME) USD	Stück	-300				9 896,56	0,04
Devisen-Derivate						-56 704,15	-0,22
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 2,35 Mio.						-56 704,15	-0,22
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						2 915 418,92	11,50
Bankguthaben						2 915 418,92	11,50
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	1 931 121,83			% 100	1 931 121,83	7,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	13 775,41			% 100	13 775,41	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	1 061 168,40			% 100	970 521,68	3,83
Sonstige Vermögensgegenstände						22 700,99	0,09
Zinsansprüche	EUR	22 667,23			% 100	22 667,23	0,09
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	33,76			% 100	33,76	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-16 607,52	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-16 607,52			% 100	-16 607,52	-0,07
Fondsvermögen						25 358 406,53	100,00
Anteilwert						33,34	
Umlaufende Anteile						760 632,500	

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

DWS Balance Portfolio E

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Norwegische Kronen NOK 9,925200 = EUR 1
 US Dollar USD 1,093400 = EUR 1

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Aareal Bank 19/01.02.24 MTN HPF.S.226 (DE000AAR0249)	EUR		400
3,3750 % Allianz 14/und. MTN (DE000A13R7Z7)	EUR		300
1,0000 % Altria Group 19/15.02.23 (XS1843444081)	EUR		240
0,4000 % Baxter International 19/15.05.24 (XS1998215393)	EUR	220	220
0,8750 % Daimler International Finance 18/09.04.24 MTN (DE000A194DD9)	EUR		230
0,1250 % Diageo Finance 19/12.10.23 MTN (XS1982107903)	EUR	280	280
0,8750 % Fortum 19/27.02.23 MTN (XS1956028168)	EUR		200
0,7500 % ING Groep 17/09.03.22 MTN (XS1576220484)	EUR		500
1,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07.01.25 MTN (XS1973750869)	EUR		140
0,3750 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.23 (XS1960678099)	EUR		170
3,2500 % Münchener Rückversicherung 18/und. (XS1843448314)	EUR		300
0,6250 % Nationwide Building Society 17/19.04.23 MTN (XS1599125157)	EUR		280
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442)	EUR	140	140
2,8750 % OMV 18/Und. (XS1713462403)	EUR		200
1,0000 % PostNL 17/21.11.24 (XS1709433509)	EUR		200
1,1250 % Schaeffler 19/26.03.22 MTN (DE000A2YB699)	EUR		180
0,5000 % Société Générale SFH 18/30.01.25 PF (FR0013383585)	EUR		500
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	270	270

Verbriefte Geldmarktinstrumente

1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR		320
1,1250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/27.04.20 R.35254 MTN (DE000A13SWH9)	EUR		275
1,0000 % DVB Bank 15/29.07.19 MTN (XS1267056890)	EUR		400
1,6250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/30.08.19 R.25074 MTN ÖPF (DE000A2AAVU8)	USD		1 000
1,3750 % Münchener Hypothekenbk. 16/19.07.19 S.1724 MTN PF (DE000MHB2622)	USD		800

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verbriefte Geldmarktinstrumente

1,5000 % Daimler Finance North America 16/05.07.19 Reg S (USU2339CCG16)	USD		500
--------------------------------------------------------------------------------------	-----	--	-----

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Am F. II - Em. M Bd Local Cu.Reg. Uts H Cap. EUR (LU0441086583) (0,650%+)	Stück		575
AMUNDI Fd.-Em. Mar. Local Ccy. Bd. M2 Uh. EUR Acc. (LU1882461681) (0,600%)	Stück	300	300
Artemis Funds Lux - US Select FI USD Acc. (LU1893896982) (0,010%)	Stück		700 000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	2 782
-------------------------------------------------------------------------------	-----	-------

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	4 464
---------	-----	-------

Verkauf von Devisen auf Termin

NOK/EUR	EUR	521
USD/EUR	EUR	6 298

DWS Balance Portfolio E

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 33,34

Umlaufende Anteile: 760 632,500

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. Preisankünfte 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.

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

DWS Balance Portfolio E

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 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

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln
Mitglied des Vorstands der
DWS Far Eastern Investments Limited,
Taipeh, Taiwan

Dirk Görden

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 Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
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 nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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