

DWS Investment GmbH

DWS Akkumula

Halbjahresbericht 2021/2022



DWS Akkumula

Inhalt

Halbjahresbericht 2021/2022
vom 1.10.2021 bis 31.3.2022 (gemäß § 103 KAGB)

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

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag 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 31. März 2022** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

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

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

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

Halbjahresbericht

DWS Akkumula

DWS AKKUMULA

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE0008474024	6,8%
Klasse ID	DE000DWS2D74	7,2%
Klasse LD	DE000DWS2D66	6,8%
Klasse TFC	DE000DWS2L90	7,1%
Klasse USD IC ²⁾	DE000DWS3EY3	3,8% ¹⁾
MSCI World TR Net		6,5%

¹⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 3.3.2022

²⁾ in USD

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

Stand: 31.3.2022

DWS AKKUMULA**Überblick über die Anteilklassen**

ISIN-Code	LC	DE0008474024
	LD	DE000DWS2D66
	ID	DE000DWS2D74
	TFC	DE000DWS2L90
	USD IC	DE000DWS3EY3
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC	847402
	LD	DWS2D6
	ID	DWS2D7
	TFC	DWS2L9
	USD IC	DWS3EY
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC	EUR
	LD	EUR
	ID	EUR
	TFC	EUR
	USD IC	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)
	USD IC	3.3.2022
Ausgabeaufschlag	LC	5%
	LD	5%
	ID	Keiner
	TFC	Keiner
	USD IC	Keiner
Verwendung der Erträge	LC	Thesaurierung
	LD	Ausschüttung
	ID	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
	USD IC	Thesaurierung
Kostenpauschale	LC	1,45% p.a.
	LD	1,45% p.a.
	ID	0,6% p.a.
	TFC	0,8% p.a.
	USD IC	0,6% p.a.
Mindestanlagesumme	LC	Keine
	LD	Keine
	ID	EUR 10.000.000
	TFC	Keine
	USD IC	EUR 10.000.000
Erstausgabepreis	LC	DM 60,- (inklusive Ausgabeaufschlag)
	LD	Anteilwert der Anteilklasse DWS Akkumula LC am Auflegungs- tag der Anteilklasse LD (zzgl. Ausgabeaufschlag)
	ID	Anteilwert der Anteilklasse DWS Akkumula LC am Auflegungs- tag der Anteilklasse ID
	TFC	EUR 100
	USD IC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Akkumula LC am Auflegungs- tag der Anteilklasse USD IC

DWS Akkumula

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	1 853 440 286,57	25,77
Gesundheitswesen	1 378 269 959,31	19,17
Finanzsektor	1 072 170 700,08	14,91
Kommunikationsdienste	886 582 392,61	12,33
Dauerhafte Konsumgüter	808 523 380,45	11,24
Hauptverbrauchsgüter	540 308 506,01	7,51
Industrien	286 981 715,07	3,99
Energie	136 369 578,21	1,90
Grundstoffe	40 347 250,00	0,56
Sonstige	81 707 880,15	1,14
Summe Aktien:	7 084 701 648,46	98,52
2. Bankguthaben	112 558 608,83	1,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7 059 005,95	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4 791 951,98	-0,07
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-8 167 436,94	-0,11
III. Fondsvermögen	7 191 359 874,32	100,00

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

DWS Akkumula

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						7 084 701 648,46	98,52	
Aktien								
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	619 000			CAD	155,1400	68 886 811,81	0,96
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	349 000			CAD	170,5000	42 684 623,94	0,59
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	388 125			CAD	71,1900	19 820 392,92	0,28
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1 170 000			CAD	101,4200	85 119 902,44	1,18
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	44 000			CHF	577,6000	24 690 955,02	0,34
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 812 000			CHF	121,2000	213 362 867,97	2,97
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	281 000		125 000	DKK	762,3000	28 796 975,20	0,40
Allianz (DE0008404005)	Stück	320 500			EUR	217,2000	69 612 600,00	0,97
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	393 000			EUR	164,9000	64 805 700,00	0,90
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1 207 100			EUR	33,4450	40 371 459,50	0,56
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	959 231			EUR	60,6000	58 129 398,60	0,81
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	167 872		95 000	EUR	61,1800	10 270 408,96	0,14
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	1 981 028	350 000		EUR	28,1150	55 696 602,22	0,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	11 000			EUR	651,5000	7 166 500,00	0,10
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	975 000		530 000	EUR	28,4300	27 719 250,00	0,39
Sanofi (FR0000120578)	Stück	404 000			EUR	93,4100	37 737 640,00	0,52
SAP (DE0007164600)	Stück	385 000			EUR	101,9200	39 239 200,00	0,55
Signify (NL0011821392)	Stück	180 000	180 000		EUR	43,0200	7 743 600,00	0,11
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	995 000			EUR	40,5500	40 347 250,00	0,56
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	675 000	645 000	2 070 000	EUR	46,1800	31 171 500,00	0,43
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	2 115 300	812 000		EUR	41,4950	87 774 373,50	1,22
VINCI (FR0000125486)	Stück	135 000			EUR	92,9900	12 553 650,00	0,17
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1 366 250	1 231 250		EUR	42,6100	58 215 912,50	0,81
AIA Group (HK0000069689)	Stück	2 796 000			HKD	82,4500	26 454 697,25	0,37
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	7 410 000	7 410 000		HKD	112,1000	95 323 238,64	1,33
Baidu (KYG070341048)	Stück	450 000			HKD	141,5000	7 307 081,01	0,10
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	3 775 000			HKD	55,6500	24 107 772,99	0,34
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	2 436 800	2 436 800	2 436 800	HKD	374,2000	104 640 218,50	1,46
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	37 250 000			IDR	4 660,0000	10 854 014,64	0,15
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	1 856 200			JPY	4 758,0000	64 944 478,27	0,90
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	150 000			JPY	22 410,0000	24 718 729,32	0,34
Hoya (JP3837800006)	Stück	317 100			JPY	14 030,0000	32 715 001,10	0,45
Shimano (JP3358000002)	Stück	73 000	38 000		JPY	28 155,0000	15 113 721,60	0,21
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	507 200		22 800	JPY	7 128,0000	26 585 201,85	0,37
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	4 300 000			JPY	2 222,5000	70 275 387,90	0,98
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	2 961 000	135 000		KRW	69 600,0000	152 642 997,08	2,12
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	1 663 700			NOK	202,5000	34 796 452,18	0,48
Equinor (NO0010096985)	Stück	1 475 000	660 000	1 275 000	NOK	324,6000	49 451 043,17	0,69
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	959 280			SEK	255,0000	23 679 735,15	0,33
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	525 000			SEK	482,1000	24 501 219,72	0,34
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	1 014 500			SGD	35,8300	24 121 261,49	0,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	10 790 000			TWD	597,0000	202 004 481,23	2,81
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	380 000			USD	120,3800	41 100 089,85	0,57
Abiomed (US0036541003)	Stück	9 000			USD	328,5100	2 656 415,09	0,04
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	708 942	708 942		USD	80,3600	51 186 504,15	0,71
Adobe (US00724F1012)	Stück	79 200	16 000		USD	460,0600	32 737 423,18	0,46
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	510 800			USD	135,4600	62 167 985,62	0,86
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	70 000			USD	121,1100	7 616 981,13	0,11
Allegion (IE00BFR73W74)	Stück	264 390			USD	113,3500	26 925 971,70	0,37
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	241 750			USD	2 838,7700	616 597 167,57	8,57
Amazon.com (US0231351067)	Stück	28 000	12 000		USD	3 326,0200	83 673 459,12	1,16
American Express Co. (US0258161092)	Stück	94 000		249 000	USD	189,7600	16 026 451,03	0,22
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	26 500			USD	310,6000	7 395 238,10	0,10
Amgen (US0311621009)	Stück	279 043			USD	242,5700	60 815 328,40	0,85
Apple (US0378331005)	Stück	2 277 000			USD	177,7700	363 685 795,15	5,06

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1 017 000	158 000		USD	135,8000	124 086 792,45	1,73
Arista Networks (US0404131064)	Stück	477 600	407 700	66 000	USD	138,1900	59 298 781,67	0,82
Assurant (US04621X1081)	Stück	118 000			USD	182,1700	19 313 620,84	0,27
AutoZone (US0533321024)	Stück	59 948		7 000	USD	2 064,0800	111 174 724,03	1,55
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	565 000	565 000		USD	37,3500	18 960 242,59	0,26
Biogen (US09062X1037)	Stück	165 000			USD	211,0300	31 284 770,89	0,44
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	51 650	14 700		USD	2 327,9900	108 032 959,12	1,50
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	825 000		450 000	USD	73,7200	54 644 204,85	0,76
Centene (US15135B1017)	Stück	784 000		87 000	USD	86,3600	60 832 201,26	0,85
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	345 000			USD	88,7600	27 513 207,55	0,38
Chubb (CH0044328745)	Stück	155 000			USD	217,5000	30 289 757,41	0,42
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	55 000			USD	99,2300	4 903 548,97	0,07
Ciena (new) (US171793095)	Stück	440 000			USD	61,3600	24 257 322,55	0,34
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	107 000	37 000		USD	196,7000	18 910 062,89	0,26
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	907 100	212 000		USD	76,3600	62 233 743,04	0,87
Copart (US2172041061)	Stück	240 000			USD	127,4300	27 478 167,12	0,38
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	10 500			USD	576,4700	5 438 396,23	0,08
eBay (US2786421030)	Stück	1 494 000	419 000		USD	59,3600	79 680 000,00	1,11
First American Financial (US31847R1023)	Stück	225 000			USD	67,0000	13 544 474,39	0,19
Gentex Corp. (US3719011096)	Stück	740 000			USD	29,5400	19 640 251,57	0,27
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	436 000			USD	59,6600	23 370 853,55	0,32
HDFC Bank ADR (US40415F1012)	Stück	300 000			USD	61,2300	16 504 043,13	0,23
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	400 000			USD	105,8100	38 026 954,18	0,53
HP (US40434L1052)	Stück	2 645 000		215 000	USD	38,8400	92 301 707,10	1,28
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	1 516 000			USD	51,4300	70 052 003,59	0,97
Intra-Cellular Therapies (US46116X1019)	Stück	300 000	300 000		USD	60,3200	16 258 760,11	0,23
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	662 100			USD	179,5900	106 834 266,85	1,49
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	534 000	109 000		USD	140,5400	67 428 894,88	0,94
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	562 000			USD	171,8400	86 769 164,42	1,21
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	992 030	145 000		USD	111,5600	99 434 741,06	1,38
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 356 300			USD	82,4000	100 412 506,74	1,40
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	389 000	80 000	122 000	USD	227,8500	79 634 905,66	1,11
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	854 000			USD	313,8600	240 823 396,23	3,35
Mirati Therapeutics (US60468T1051)	Stück	100 000			USD	83,2100	7 476 190,48	0,10
Moderna (US60770K1079)	Stück	209 000	209 000		USD	174,9200	32 846 612,76	0,46
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	425 000	145 000		USD	62,7500	23 961 141,06	0,33
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	387 624			USD	338,3200	117 826 551,37	1,64
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	311 400			USD	240,7800	67 366 479,78	0,94
Nasdaq (US6311031081)	Stück	75 500			USD	181,8800	12 337 771,79	0,17
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	99 125			USD	92,4500	8 233 698,34	0,11
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	28 540		25 000	USD	276,9000	7 100 382,75	0,10
Oatly Group ADR (US67421J1088)	Stück	681 281			USD	5,0400	3 085 046,04	0,04
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	175 000	175 000		USD	118,4900	18 630 503,14	0,26
PepsiCo (US7134481081)	Stück	93 000			USD	167,9600	14 034 393,53	0,20
Pfizer (US7170811035)	Stück	1 020 000	1 020 000		USD	52,4400	48 058 221,02	0,67
Pinterest (US72352L1061)	Stück	827 800	827 800		USD	25,6900	19 107 081,76	0,27
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	855 200		70 000	USD	117,1700	90 030 354,00	1,25
Public Storage (US74460D1090)	Stück	66 000		33 000	USD	396,1600	23 491 967,65	0,33
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	479 000			USD	152,7300	65 730 161,73	0,91
Reata Pharmaceuticals Cl.A (US75615P1030)	Stück	143 046			USD	30,8800	3 968 787,49	0,06
S&P Global (US78409V1044)	Stück	115 000			USD	418,9500	43 287 735,85	0,60
Sarepta Therapeutics (US8036071004)	Stück	100 000			USD	78,5900	7 061 096,14	0,10
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	970 000	220 000		USD	42,2100	36 786 792,45	0,51
Snap A (US83304A1060)	Stück	245 000	245 000		USD	36,8400	8 109 433,96	0,11
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	30 000			USD	567,0400	15 284 097,04	0,21
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	86 000			USD	187,4500	14 484 007,19	0,20
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	431 000		356 000	USD	140,3900	54 364 860,74	0,76
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	225 000			USD	139,5000	28 200 808,63	0,39
The Home Depot (US4370761029)	Stück	396 538	25 000		USD	308,4600	109 897 674,29	1,53
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	627 500			USD	154,3900	87 043 778,08	1,21
TJX Companies (US8725401090)	Stück	426 900			USD	62,0000	23 780 592,99	0,33
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	178 142			USD	276,6900	44 285 813,10	0,62
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	327 600		95 000	USD	520,8200	153 297 962,26	2,13
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	230 000		50 000	USD	256,5200	53 009 523,81	0,74
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	793 000	85 000		USD	223,9500	159 561 859,84	2,22
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	691 800	283 000		USD	116,1900	72 219 444,74	1,00
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	317 000	317 000		USD	122,3900	34 858 607,37	0,48
Zscaler (US98980G1022)	Stück	22 000			USD	239,9000	4 741 958,67	0,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	313 679			CHF	370,9000	113 031 711,94	1,57
Summe Wertpapiervermögen						7 084 701 648,46	98,52	

DWS Akkumula

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						112 558 608,83	1,56	
Bankguthaben						112 558 608,83	1,56	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	493 601,36			% 100	493 601,36	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	320 878,15			% 100	215 564,24	0,00	
Brasilianische Real	BRL	707 480,30			% 100	133 235,46	0,00	
Kanadische Dollar	CAD	1 164 397,69			% 100	835 262,50	0,01	
Schweizer Franken	CHF	178 614,64			% 100	173 530,20	0,00	
Britische Pfund	GBP	158 042,78			% 100	186 316,27	0,00	
Hongkong Dollar	HKD	1 551 436,66			% 100	178 036,49	0,00	
Indonesische Rupiah	IDR	6 192 693 925,36			% 100	387 220,04	0,01	
Israelische Schekel	ILS	931 244,10			% 100	263 562,14	0,00	
Japanische Yen	JPY	303 560 515,00			% 100	2 232 226,74	0,03	
Südkoreanische Won	KRW	1 967 516 761,00			% 100	1 457 295,68	0,02	
Neuseeländische Dollar	NZD	156 292,35			% 100	97 390,55	0,00	
Singapur Dollar	SGD	70 000,22			% 100	46 451,59	0,00	
Thailändische Baht	THB	7 976 270,59			% 100	215 112,10	0,00	
Türkische Lira	TRY	419,01			% 100	25,70	0,00	
Taiwanische Dollar	TWD	29 823 198,38			% 100	935 232,19	0,01	
US Dollar	USD	116 540 381,79			% 100	104 708 339,43	1,46	
Südafrikanische Rand	ZAR	3 322,90			% 100	206,15	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						7 059 005,95	0,10	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	6 941 182,67			% 100	6 941 182,67	0,10	
Quellensteueransprüche	EUR	101 778,59			% 100	101 778,59	0,00	
Sonstige Ansprüche	EUR	16 044,69			% 100	16 044,69	0,00	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-4 791 951,98	-0,07	
EUR - Kredite	EUR	-4 791 951,98			% 100	-4 791 951,98	-0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten						-8 167 436,94	-0,11	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-8 159 575,28			% 100	-8 159 575,28	-0,11	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 861,66			% 100	-7 861,66	0,00	
Fondsvermögen						7 191 359 874,32	100,00	
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile								
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert								
Klasse LC	EUR					1 704,90		
Klasse LD	EUR					1 687,98		
Klasse ID	EUR					1 716,37		
Klasse TFC	EUR					1 742,11		
Klasse USD IC	USD					1 898,81		
Umlaufende Anteile								
Klasse LC	Stück					3 834 334,621		
Klasse LD	Stück					8 705,025		
Klasse ID	Stück					205 914,000		
Klasse TFC	Stück					164 214,327		
Klasse USD IC	Stück					6,000		

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

DWS Akkumula

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022

Australische Dollar	AUD	1,488550	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,310000	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,394050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,029300	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438500	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,848250	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,714150	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	15 992,700000	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,533300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	135,990000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 350,115000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,682000	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,604800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,330200	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,506950	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,079600	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	16,301850	= EUR	1
Taiwanesischer Dollar	TWD	31,888550	= EUR	1
US Dollar	USD	1,113000	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	16,118900	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 158 656 401,62.

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Vonovia Right (DE000A3MQB30)	Stück	2 675 000	2 675 000
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück		1 324 600
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	116 038	116 038
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück		173 000
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück		1 808 200
Makita (JP3862400003)	Stück		303 700
3M Co. (US88579Y1010)	Stück		255 000
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück		770 000
Beyond Meat (US08862E1091)	Stück		35 000
Blueprint Medicines (US09627Y1091)	Stück		150 000
Broadcom (US11135F1012)	Stück		51 700
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück		466 000
CME Group (US12572Q1058)	Stück		105 000
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück		130 161
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück		210 000
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück		1 255 000
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück		226 300
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück		200 000

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

unbefristet Volumen in 1000
EUR 548 499

Gattung: Beyond Meat (US08862E1091), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010), Japan Tobacco (JP3726800000), Nestlé Reg. (CH0038863350), S&P Global (US78409V1044), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Toyota Motor (JP3633400001), VISA Cl.A (US92826C8394)

DWS Akkumula

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 1 704,90
Anteilwert Klasse LD: EUR 1 687,98
Anteilwert Klasse ID: EUR 1 716,37
Anteilwert Klasse TFC: EUR 1 742,11
Anteilwert Klasse USD IC: USD 1 898,81

Umlaufende Anteile Klasse LC:	3 834 334,621
Umlaufende Anteile Klasse LD:	8 705,025
Umlaufende Anteile Klasse ID:	205 914,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	164 214,327
Umlaufende Anteile Klasse USD IC:	6,000

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.

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	158 656 401,62	-	-
in % des Fondsvermögens	2,21	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	158 656 401,62		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Akkumula

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	158 656 401,62	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10 786 207,01	-	-
Aktien	143 325 415,32	-	-
Sonstige	13 362 222,55	-	-

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 Akkumula

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; GBP; CHF; USD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	167 473 844,88	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	101 693,82	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	50 087,86	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	158 656 401,62		
Anteil	2,24		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Ipsen S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15 072 316,22		
2. Name	Avast PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15 072 200,91		

DWS Akkumula

3. Name	Temenos AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15 071 717,17		
4. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15 071 528,82		
5. Name	Federal Realty Investment Trust LP		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 222 503,77		
6. Name	Indivior Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 502 931,26		
7. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 786 204,40		
8. Name	Savills Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8 186 967,43		
9. Name	Intertrust N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 620 652,35		
10. Name	Klépierre S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 400 910,68		

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

167 473 844,88		
----------------	--	--

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2021: 115,0 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 451,9 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

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (seit dem 10.2.2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

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 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
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2020:
2.302,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

**Gesellschafter der
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

016 10701 80

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

