

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Vermögensmandat

- 4 / DWS Vermögensmandat – Defensiv
- 14 / DWS Vermögensmandat – Balance
- 24 / DWS Vermögensmandat – Dynamik

- 36 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 40 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 42 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 57 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrellafonds 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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, 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 Anteilinhaber 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.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Teilfonds wird je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente investieren.

Das Teilfondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite bis maximal 35% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20% können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Fondsmanagement für diesen Teilfonds nicht gesondert berücksichtigt, da die Anlagestrategie keine ökologischen oder sozialen Merkmale verfolgt. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Fondsmanagements.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Defensiv verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 3,8% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309482544	3,8%	-4,5%	4,6%
Klasse LC	LU2707795576	1,4% ¹⁾	-	-

¹⁾ aufgelegt am 8.12.2023

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

Stand: 31.12.2023

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Staats- und Unternehmensanleihen. Hierbei fokussierte sich das Portfoliomanagement auf Titel mit einem Investment-Grade-Rating sowie einer USD- oder EUR-Denomination. Auf der Aktienseite wurden Titel von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan bevorzugt. In Titel von Unternehmen aus den Entwicklungsländern wurde nicht investiert. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte das Management das Aktienportfolio grundsätzlich breit auf. Auf der Währungsseite wurden Anlagen in USD und EUR bevorzugt, sowie zu einem geringeren Grad Anlagen in CHF, GBP und JPY.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche

Ertragszuwächse verbuchen,
begleitet von einer merklichen
Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt
handelte es sich um ein Produkt
im Sinne des Artikels 6 der
Verordnung (EU) 2019/2088 über
nachhaltigkeitsbezogene Offen-
legungspflichten im Finanzdienst-
leistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entspre-
chend Artikel 7 der Verordnung
(EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020
über die Einrichtung eines
Rahmens zur Erleichterung nach-
haltiger Investitionen: Die diesem
Finanzprodukt zugrunde liegenden
Investitionen berücksichtigen nicht
die EU-Kriterien für ökologisch
nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden
die folgenden Angaben gemäß
Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung
(EU) 2019/2088 über nachhaltig-
keitsbezogene Offenlegungspflich-
ten im Finanzdienstleistungssektor
gemacht: Das Portfoliomanage-
ment berücksichtigte bei diesem
Finanzprodukt nicht die wichtigs-
ten nachteiligen Auswirkungen
auf Nachhaltigkeitsfaktoren,
da mit dem Produkt (wie oben
angegeben) keine ESG- und/oder
nachhaltige Anlagepolitik verfolgt
wurden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	7.331.399,14	6,93
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.183.223,71	3,00
Institute	2.543.375,61	2,40
Sonstige öffentliche Stellen	1.668.861,76	1,58
Unternehmen	375.490,00	0,35
Summe Anleihen:	15.102.350,22	14,26
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	66.880.705,88	63,14
Rentenfonds	20.812.409,82	19,65
Aktienfonds	268.088,09	0,25
Sonstige Fonds	2.451.040,07	2,31
Summe Investmentanteile:	90.412.243,86	85,35
3. Derivate	294.311,62	0,28
4. Bankguthaben	450.151,55	0,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	30.930,49	0,03
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	3.063,00	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-222.389,41	-0,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-119.086,03	-0,11
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-20.523,63	-0,02
III. Fondsvermögen	105.931.051,67	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						15.102.350,22	14,26
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	290			98,8940	286.792,60	0,27
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	177			84,1490	148.943,73	0,14
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	360			97,1260	349.653,60	0,33
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	179			82,8640	148.326,56	0,14
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	250			96,7680	241.920,00	0,23
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	300			95,3210	285.963,00	0,27
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	303			87,5250	265.200,75	0,25
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	290			98,3780	285.296,20	0,27
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	290			96,3200	279.328,00	0,26
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	260			94,0160	244.441,60	0,23
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	138			91,5800	126.380,40	0,12
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962)	EUR	192			99,0620	190.199,04	0,18
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	720			95,5830	688.197,60	0,65
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	351			90,3210	317.026,71	0,30
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	449			95,1050	427.021,45	0,40
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	240			98,5900	236.616,00	0,22
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D (DE000BU0E055)	EUR	2.800	2.800		98,6920	2.763.376,00	2,61
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024 (DE000BU0E063)	EUR	2.900	2.900		98,3740	2.852.846,00	2,69
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	611		150	96,1430	587.433,73	0,55
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	181			84,1070	152.233,67	0,14
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	190			96,2780	182.928,20	0,17
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	433			95,3900	413.038,70	0,39
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	530			91,2250	483.492,50	0,46
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	461			92,4770	426.318,97	0,40
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	269			89,5000	240.755,00	0,23
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	260			96,4200	250.692,00	0,24
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	440			97,9870	431.142,80	0,41
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	245			94,9990	232.747,55	0,22
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	430			95,0980	408.921,40	0,39
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	300			93,9770	281.931,00	0,27
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	320			100,2420	320.774,40	0,30
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	200			95,5420	191.084,00	0,18
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	281			96,7260	271.800,06	0,26
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100			89,5270	89.527,00	0,08
Investmentanteile						90.412.243,86	85,35
Gruppeneigene Investmentanteile						83.523.582,72	78,84
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	244	3.742	4.667	EUR 10,045,2462	2.451.040,07	2,31
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	8.998	8.998		EUR 105,9700	953.518,06	0,90
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573			EUR 94,3600	3.922.828,28	3,70
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	130.372	133.416	3.044	EUR 113,2100	14.759.414,12	13,93
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	9.496	73.673	64.177	EUR 123,9100	1.176.649,36	1,11

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	302.329	302.329		EUR	9,1590	2.769.031,31	2,61
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	139.207	144.478	5.271	EUR	151,0850	21.032.089,60	19,85
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	3.241	212.279	209.038	EUR	21,6350	70.119,04	0,07
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	118.652	128.231	9.579	EUR	175,5250	20.826.392,30	19,66
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	31.368	32.615	1.247	EUR	171,8800	5.391.531,84	5,09
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	31.297	40.625	9.328	EUR	82,3600	2.577.620,92	2,43
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	3.812	844		EUR	66,9780	255.320,14	0,24
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	267.915	284.954	17.039	EUR	17,4935	4.686.771,05	4,42
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	206.547	397.033	190.486	EUR	9,4566	1.953.232,36	1,84
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	1.115	1.115		JPY	37.695,8300	268.088,09	0,25
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	3.397	7.479	15.485	USD	139,8400	429.936,18	0,41
Gruppenfremde Investmentanteile						6.888.661,14	6,51	
iShares III - Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	50.833	63.581	12.748	EUR	72,1200	3.666.075,96	3,46
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	58.321	59.771	1.450	EUR	55,2560	3.222.585,18	3,04
Summe Wertpapiervermögen						105.514.594,08	99,61	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						468.108,33	0,44	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	-9.200				-152.730,03	-0,14	
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	-2.000				-75.900,00	-0,07	
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 24	JPY	-300.000				-33.383,61	-0,03	
US 10YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	15.000				539.586,57	0,51	
US 5YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	9.000				190.535,40	0,18	
Devisen-Derivate						-173.796,71	-0,16	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 407,16 Mio.						5.306,98	0,01	
USD/EUR 4,60 Mio.						-179.103,69	-0,17	
Bankguthaben						450.151,55	0,42	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.172,69			% 100	36.172,69	0,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	185.436,17			% 100	114.209,45	0,11	
Kanadische Dollar	CAD	14.914,01			% 100	10.186,47	0,01	
Schweizer Franken	CHF	12.208,50			% 100	13.149,33	0,01	
Britische Pfund	GBP	25.266,30			% 100	29.055,08	0,03	
Hongkong Dollar	HKD	1.024.973,60			% 100	118.761,79	0,11	
Japanische Yen	JPY	4.297.425,00			% 100	27.410,54	0,03	
Mexikanische Peso	MXN	5.572,59			% 100	297,52	0,00	
Singapur Dollar	SGD	14.969,40			% 100	10.256,53	0,01	
US Dollar	USD	84.639,11			% 100	76.603,41	0,07	
Südafrikanische Rand	ZAR	287.549,54			% 100	14.048,74	0,01	

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände							30.930,49	0,03
Zinsansprüche	EUR	29.545,11			% 100	29.545,11	0,03	
Quellensteueransprüche	EUR	1.385,38			% 100	1.385,38	0,00	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften							3.063,00	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)							106.734.168,07	100,76
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-222.389,41	-0,21
EUR - Kredite	EUR	-222.389,41			% 100	-222.389,41	-0,21	
Sonstige Verbindlichkeiten							-119.086,03	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-108.692,27			% 100	-108.692,27	-0,10	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.393,76			% 100	-10.393,76	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften							-20.523,63	-0,02
Fondsvermögen							105.931.051,67	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	101,92
Klasse LC	EUR	101,45
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.039.249,111
Klasse LC	Stück	100,000

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.

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

82,5% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged), 13% MSCI Europe Net TR in EUR, 4,5% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR vom 29.11.2023 bis 31.12.2023

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	104,311
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,510
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,901

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 29.11.2023 bis 31.12.2023 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 derivatfreien 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

75% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged), 25% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR vom 01.01.2023 bis 28.11.2023

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	58,046
größter potenzieller Risikobetrag	%	116,825
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	90,885

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 28.11.2023 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 derivatfreien 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 Marktrisiko potenzials 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 0,5, 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 börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 42.539.419,66.

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE = Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,630500	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,730000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,459500	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,468000	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds 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.

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des (Teil-)Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	16.210,73
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	176.483,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	31.848,85
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	270.785,29
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	11.457,83
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	11.457,83
6. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	-398,04
7. Sonstige Erträge	EUR	66.863,69
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	64.635,59
andere	EUR	2.228,10
Summe der Erträge	EUR	573.251,72

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-3.398,87
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.307,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.314.928,05
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.314.928,05
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-49.056,65
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-3.442,72
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-371,03
Taxe d'Abonnement	EUR	-45.242,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.367.383,57

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -794.131,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.312.218,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.353.798,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -4.041.579,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -4.835.711,69

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.005.940,52
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.135.243,68

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9.141.184,20

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.305.472,51

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 / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 1,33% p.a., Klasse LC 2,03% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,003%, Klasse LC 0,000%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse 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) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LD 1,49% p.a., Klasse LC 2,19% p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 15.245,16.

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⁾ Enthalten sind die Erstattungen für Vorjahre.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	116.932.374,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2.027.967,17
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-12.878.326,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	3.917.013,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-16.795.340,84
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-400.500,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.305.472,51
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.005.940,52
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.135.243,68
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	105.931.051,67

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	7.312.218,89
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.305.876,73
Optionsgeschäften	EUR	337.663,80
Finanztermingeschäften	EUR	1.776.810,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.880.048,37
Swapgeschäften	EUR	11.819,80
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-11.353.798,73
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.651.280,45
Optionsgeschäften	EUR	-26.456,91
Finanztermingeschäften	EUR	-3.064.109,18
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.611.952,19

**Nettoveränderung der nichtrealisierten
Gewinne/Verluste EUR 9.141.184,20**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	11.812.128,88
Optionsgeschäften	EUR	153.776,25
Finanztermingeschäften	EUR	-2.007.806,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	-810.015,33
Swapgeschäften	EUR	-6.898,70

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	1,63

Klasse LC

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

2023	EUR	105.931.051,67
2022	EUR	116.932.374,19
2021	EUR	143.141.454,47

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse LD	EUR	101,92
	Klasse LC	EUR	101,45
	Klasse LC (Tag der ersten Preisfeststellung am 11.12.2023)	EUR	100,00
2022	Klasse LD	EUR	100,01
	Klasse LC	EUR	-
2021	Klasse LD	EUR	112,30
	Klasse LC	EUR	-

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 0,06 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 181 363,71 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Balance

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Teilfonds wird je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente investieren.

Das Teilfondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite zwischen 35% bis 65% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20 % können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Fondsmanagement für diesen Teilfonds nicht gesondert berücksichtigt, da die Anlagestrategie keine ökologischen oder sozialen Merkmale verfolgt. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Fondsmanagements.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Balance verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 6,9% je Anteil (BVI-Methode, in Euro).

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309483435	6,9%	-1,5%	15,3%
Klasse LC	LU2603232377	4,9% ¹⁾	-	-

¹⁾ aufgelegt am 6.4.2023

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

Stand: 31.12.2023

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan. Titel von Unternehmen aus den Entwicklungsländern stellten ebenfalls einen kleinen Anteil dar. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportfolio grundsätzlich breit auf. Die Renteninvestments machten ungefähr die Hälfte des Anlageportfolios aus und waren ausgewogen zwischen Staats- und Unternehmensanleihen aufgeteilt. Hierbei fokussierte sich das Portfoliomanagement auf Titel mit einem Investment-Grade-Rating sowie einer USD- oder EUR-Denomination. Auf der Währungsseite wurden Anlagen in USD und EUR bevorzugt, sowie zu einem geringeren Grad Anlagen in CHF, GBP und JPY.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023

überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	65.088.330,08	5,56
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	21.671.633,97	1,85
Institute	10.927.041,20	0,93
Unternehmen	7.306.442,90	0,62
Sonstige öffentliche Stellen	5.052.225,15	0,43
Summe Anleihen:	110.045.673,30	9,39
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	868.068.272,18	74,05
Rentenfonds	131.574.992,40	11,22
Aktienfonds	8.810.969,86	0,75
Sonstige Fonds	45.424.603,32	3,87
Summe Investmentanteile:	1.053.878.837,76	89,89
3. Derivate	1.512.250,14	0,13
4. Bankguthaben	4.067.666,18	0,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.092.017,60	0,43
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	45.341,16	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.930.681,33	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-268.653,67	-0,02
III. Fondsvermögen	1.172.442.451,14	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						110.045.673,30	9,39
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	1.980			% 98,8940	1.958.101,20	0,17
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	2.470			% 97,1260	2.399.012,20	0,20
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE00000352618)	EUR	585			% 82,8640	484.754,40	0,04
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	810			% 96,7680	783.820,80	0,07
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	2.030			% 95,3210	1.935.016,30	0,17
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	988			% 87,5250	864.747,00	0,07
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	2.000			% 98,3780	1.967.560,00	0,17
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	1.960			% 96,3200	1.887.872,00	0,16
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	1.800			% 98,4310	1.771.758,00	0,15
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	850			% 94,0160	799.136,00	0,07
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	410			% 91,5800	375.478,00	0,03
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962) ³⁾	EUR	565			% 99,0620	559.700,30	0,05
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	2.210			% 95,5830	2.112.384,30	0,18
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	1.035			% 90,3210	934.822,35	0,08
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) ³⁾	EUR	1.310			% 95,1050	1.245.875,50	0,11
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	770			% 98,5900	759.143,00	0,06
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D (DE000BU0E055)	EUR	30.000	30.000		% 98,6920	29.607.600,00	2,53
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024 (DE000BU0E063) ³⁾	EUR	31.000	31.000		% 98,3740	30.495.940,00	2,60
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	1.855		425	% 96,1430	1.783.452,65	0,15
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	589			% 84,1070	495.390,23	0,04
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	1.320			% 96,2780	1.270.869,60	0,11
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) ³⁾	EUR	1.422			% 95,3900	1.356.445,80	0,12
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.610			% 91,2250	3.293.222,50	0,28
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	1.360			% 92,4770	1.257.687,20	0,11
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	790			% 89,5000	707.050,00	0,06
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	850			% 96,4200	819.570,00	0,07
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	3.000			% 97,9870	2.939.610,00	0,25
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	1.685			% 94,9990	1.600.733,15	0,14
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	2.910			% 95,0980	2.767.351,80	0,24
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	1.510			% 103,7010	1.565.885,10	0,13
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	2.070			% 93,9770	1.945.323,90	0,17
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	2.180			% 100,2420	2.185.275,60	0,19
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	1.340			% 95,5420	1.280.262,80	0,11
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	1.450			% 97,0410	1.407.094,50	0,12
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	1.862			% 96,7260	1.801.038,12	0,15
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	700			% 89,5270	626.689,00	0,05
Investmentanteile						1.053.878.837,76	89,89
Gruppeneigene Investmentanteile						929.174.486,32	79,25
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	4.522	40.729	43.687	EUR 10,045,2462	45.424.603,32	3,87
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	59.144	59.144		EUR 105,9700	6.267.489,68	0,53
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR 94,3600	20.269.094,16	1,73

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	815.337	831.768	16.431	EUR	113,2100	92.304.301,77	7,87
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	102.769	497.266	394.497	EUR	123,9100	12.734.106,79	1,09
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.898.353	1.898.353		EUR	9,1590	17.387.015,13	1,48
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	884.299	903.086	18.787	EUR	151,0850	133.604.314,42	11,40
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	34.428	1.426.306	1.391.878	EUR	21,6350	744.849,78	0,06
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	894.892	913.742	18.850	EUR	175,5250	157.075.918,30	13,40
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	201.003	201.003		EUR	171,8800	34.548.395,64	2,95
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	607.601	1.015.270	407.669	EUR	47,3760	28.785.704,98	2,46
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	938.775	1.003.475	64.700	EUR	82,3600	77.317.509,00	6,59
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	157.898		44.367	EUR	66,9780	10.575.692,24	0,90
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	7.998.429	8.441.153	442.724	EUR	17,4935	139.920.517,71	11,93
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	9.760.962	11.675.722	1.914.760	EUR	9,4566	92.305.513,25	7,87
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	19.888	19.888		JPY	37.695,8300	4.781.825,92	0,41
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	29.651	29.651		USD	150,1400	4.029.143,94	0,34
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	403.738	381.374	147.127	USD	139,8400	51.098.490,29	4,36
Gruppenfremde Investmentanteile						124.704.351,44	10,64	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	1.447.997	1.515.048	67.051	EUR	72,1200	104.429.543,64	8,91
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) ³⁾ (0,170%)	Stück	366.925	366.925		EUR	55,2560	20.274.807,80	1,73
Summe Wertpapiervermögen						1.163.924.511,06	99,28	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						49.020,00	0,00	
Aktienindex-Terminkontrakte								
STOXX EUROPE 600 MAR 24 (EURX) EUR	Stück	12.900				49.020,00	0,00	
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						3.561.564,55	0,30	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BOBL MAR 24 (EURX)	EUR	-44.300				-735.410,12	-0,06	
EURO-BUND MAR 24 (EURX)	EUR	-6.900				-261.859,97	-0,02	
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 24	JPY	-5.400.000				-600.904,84	-0,05	
US 10YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	94.000				3.381.409,13	0,29	
US 5YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	84.000				1.778.330,35	0,15	
Devisen-Derivate						-2.098.334,41	-0,17	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 4.750,24 Mio.						62.312,56	0,01	
USD/EUR 55,52 Mio.						-2.160.646,97	-0,18	

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						4.067.666,18	0,34
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	493.214,86			% 100	493.214,86	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	372.253,63			% 100	372.253,63	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.341.172,55			% 100	826.023,19	0,07
Brasilianische Real	BRL	1.883,92			% 100	351,39	0,00
Kanadische Dollar	CAD	208.775,23			% 100	142.596,29	0,01
Schweizer Franken	CHF	177.444,73			% 100	191.119,32	0,02
Britische Pfund	GBP	261.739,85			% 100	300.988,79	0,03
Hongkong Dollar	HKD	10.252.765,35			% 100	1.187.968,87	0,10
Japanische Yen	JPY	41.908.294,00			% 100	267.306,38	0,02
Südkoreanische Won	KRW	33.763,00			% 100	23,51	0,00
Singapur Dollar	SGD	169.969,75			% 100	116.457,52	0,01
US Dollar	USD	36.112,99			% 100	32.684,40	0,00
Südafrikanische Rand	ZAR	2.797.525,89			% 100	136.678,03	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						5.092.017,60	0,43
Zinsansprüche	EUR	264.111,53			% 100	264.111,53	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	22.813,74			% 100	22.813,74	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	4.804.085,74			% 100	4.804.085,74	0,41
Sonstige Ansprüche	EUR	1.006,59			% 100	1.006,59	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	45.341,16			% 100	45.341,16	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.178.400.608,04	100,50
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.930.681,33	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.495.692,15			% 100	-1.495.692,15	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-434.989,18			% 100	-434.989,18	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-268.653,67			% 100	-268.653,67	-0,02
Fondsvermögen						1.172.442.451,14	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LD	EUR					125,60	
Klasse LC	EUR					104,85	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück					9.334.467,966	
Klasse LC	Stück					100,000	

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.

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

50% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged), 37% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 13% MSCI Europe Net TR in EUR vom 29.11.2023 bis 31.12.2023

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	85,285
größter potenzieller Risikobetrag	%	95,464
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,784

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 29.11.2023 bis 31.12.2023 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 derivatfreien 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.

DWS Vermögensmandat - Balance

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

50% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged), 50% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR vom 01.01.2023 bis 28.11.2023

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	57,484
größter potenzieller Risikobetrag	%	120,449
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,477

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 28.11.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien 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 0,5, 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 Bruttobetachtung auf EUR 338.392.451,29.

Gegenparteien

HSBC Continental Europe S.A., Paris; Royal Bank of Canada, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
			unbefristet	gesamt
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN	EUR 500		495.310,00	
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN	EUR 1.000		951.050,00	
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024	EUR 3.000		2.951.220,00	
0,5000 % Italy 20/01.02.26	EUR 1.300		1.240.070,00	
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS	Stück 7.500		414.420,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			6.052.070,00	6.052.070,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Société Générale S.A., Paris				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	6.411.424,97
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	1.896.167,67
Aktien			EUR	4.515.257,30

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,361350	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,630500	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,459500	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,468000	=	EUR	1

DWS Vermögensmandat - Balance

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds 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. 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.

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.

Erläuterungen zum Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des (Teil-)Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat - Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	345.128,52
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.973.073,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	246.513,90
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	3.754.127,37
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	135.429,36
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	135.429,36
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.334,25
7. Sonstige Erträge	EUR	376.735,64
Summe der Erträge	EUR	6.808.673,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-38.393,56
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-14.294,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.942.621,78
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-17.942.621,78
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-603.471,25
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-40.716,92
Taxe d'Abonnement	EUR	-562.754,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-18.584.486,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-11.775.812,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	128.250.587,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-112.559.383,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.691.204,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.915.391,97
------------	---------------------

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3.434.127,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	78.579.218,83
EUR	75.145.091,10	

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	79.060.483,07
------------	----------------------

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 1,65% p.a., Klasse LC 1,66% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,004%, Klasse LC 0,001%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse 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) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LD 1,79 p.a., Klasse LC 1,80 p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 142.627,51.

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	1.197.586.657,71	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-20.983.196,61
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-83.769.427,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	36.341.100,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-120.110.528,06
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	547.934,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	79.060.483,07
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3.434.127,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	78.579.218,83

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR	1.172.442.451,14
------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR	128.250.587,96	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	70.032.782,33
Optionsgeschäften	EUR	6.931.252,95
Finanztermingeschäften	EUR	16.271.724,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	34.430.150,36
Swappgeschäften	EUR	584.677,49

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR	-112.559.383,14	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-60.543.570,25
Optionsgeschäften	EUR	-574.991,76
Finanztermingeschäften	EUR	-28.221.711,05
Devisen(termin)geschäften	EUR	-23.219.110,08

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR	75.145.091,10
------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	104.233.794,73
Optionsgeschäften	EUR	3.181.111,09
Finanztermingeschäften	EUR	-13.294.919,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	-16.615.064,68
Swappgeschäften	EUR	-2.359.830,15

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	2,01

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Vermögensmandat - Balance

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	1.172.442.451,14
2022	EUR	1.197.586.657,71
2021	EUR	1.487.177.264,89

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse LD	EUR	125,60
	Klasse LC	EUR	104,85
	Klasse LC (Tag der ersten Preisfeststellung am 11.04.2023)	EUR	100,00
2022	Klasse LD	EUR	119,56
	Klasse LC	EUR	-
2021	Klasse LD	EUR	142,05
	Klasse LC	EUR	-

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 0,43 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13 954 239,20 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Teilfonds wird je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente investieren.

Das Teilfondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite zwischen 65% bis 100% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20% können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden vom Fondsmanagement für diesen Teilfonds nicht gesondert berücksichtigt, da die Anlagestrategie keine ökologischen oder sozialen Merkmale verfolgt. Die Auswahl der einzelnen Anlagen liegt im Ermessen des Fondsmanagements.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Dynamik verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 9,6% je Anteil, BVI-Methode, in Euro).

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309483781	9,6%	1,2%	24,1%
Klasse LC	LU2603232450	6,7% ¹⁾	-	-

¹⁾ aufgelegt am 6.4.2023

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

Stand: 31.12.2023

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan. Titel von Unternehmen aus den Entwicklungsländern stellten ebenfalls einen kleinen Anteil dar. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportfolio grundsätzlich breit auf. Die Renteninvestments waren ausgewogen zwischen Staats- und Unternehmensanleihen aufgeteilt. Hierbei fokussierte sich das Portfoliomanagement auf Titel mit einem Investment-Grade-Rating sowie einer USD- oder EUR-Denomination. Auf der Währungsseite wurden Anlagen in USD und EUR bevorzugt, sowie zu einem geringeren Grad Anlagen in CHF, GBP und JPY.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der

Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmens-

anleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	97.626.928,50	4,96
Sonstige öffentliche Stellen	21.172.071,12	1,08
Unternehmen	9.611.177,05	0,49
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	8.119.510,27	0,41
Institute	5.346.475,30	0,27
Summe Anleihen:	141.876.162,24	7,21
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.633.508.981,37	82,95
Rentenfonds	97.843.188,00	4,97
Aktienfonds	22.011.443,03	1,12
Sonstige Fonds	69.211.746,32	3,52
Summe Investmentanteile:	1.822.575.358,72	92,56
3. Derivate	-590.036,13	-0,03
4. Bankguthaben	8.336.471,33	0,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	558.025,62	0,03
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	18.348,39	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.623.229,39	-0,17
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-175.632,09	-0,01
III. Fondsvermögen	1.968.975.468,69	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						141.876.162,24	7,21
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	740			% 98,8940	731.815,60	0,04
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	920			% 97,1260	893.559,20	0,05
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE00000352618)	EUR	276			% 82,8640	228.704,64	0,01
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	380			% 96,7680	367.718,40	0,02
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	760			% 95,3210	724.439,60	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	466			% 87,5250	407.866,50	0,02
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	740			% 98,3780	727.997,20	0,04
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	730			% 96,3200	703.136,00	0,04
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	3.200			% 98,4310	3.149.792,00	0,16
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	400			% 94,0160	376.064,00	0,02
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	302			% 91,5800	276.571,60	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962)	EUR	410			% 99,0620	406.154,20	0,02
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	1.230			% 95,5830	1.175.670,90	0,06
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	780			% 90,3210	704.503,80	0,04
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	965			% 95,1050	917.763,25	0,05
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	370			% 98,5900	364.783,00	0,02
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D (DE000BU0E055) ³⁾	EUR	47.200	47.200		% 98,6920	46.582.624,00	2,37
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024 (DE000BU0E063) ³⁾	EUR	49.000	49.000		% 98,3740	48.203.260,00	2,45
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	1.380		300	% 96,1430	1.326.773,40	0,07
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	278			% 84,1070	233.817,46	0,01
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	500			% 96,2780	481.390,00	0,02
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	675			% 95,3900	643.882,50	0,03
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.350			% 91,2250	1.231.537,50	0,06
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	1.000			% 92,4770	924.770,00	0,05
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	575			% 89,5000	514.625,00	0,03
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	400			% 96,4200	385.680,00	0,02
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	1.120			% 97,9870	1.097.454,40	0,06
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	645			% 94,9990	612.743,55	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	1.090			% 95,0980	1.036.568,20	0,05
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172) ³⁾	EUR	2.770			% 103,7010	2.872.517,70	0,15
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	770			% 93,9770	723.622,90	0,04
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	840			% 100,2420	842.032,80	0,04
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	500			% 95,5420	477.710,00	0,02
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	2.675			% 97,0410	2.595.846,75	0,13
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	677			% 96,7260	654.835,02	0,03
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	300			% 89,5270	268.581,00	0,01
3,5000 % US Treasury 23/31.01.2028 (US91282CGH88)	USD	20.221	20.221		% 98,4063	18.009.350,17	0,91
Investmentanteile						1.822.575.358,72	92,56
Gruppeneigene Investmentanteile						1.538.909.431,51	78,16
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	6.890	55.651	58.321	EUR 10,045,2462	69.211.746,32	3,52
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU196868876) (0,600%)	Stück	40.069	40.069		EUR 105,9700	4.246.111,93	0,22

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153.249			EUR	94,3600	14.460.575,64	0,73
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	524.381	524.381		EUR	113,2100	59.365.173,01	3,02
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	159.562	317.986	158.424	EUR	123,9100	19.771.327,42	1,00
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE00UUX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.224.175	1.224.175		EUR	9,1590	11.212.218,83	0,57
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	573.207	573.207		EUR	151,0850	86.602.979,60	4,40
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	51.299	911.617	860.318	EUR	21,6350	1.109.853,87	0,06
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	753.190	753.190		EUR	175,5250	132.203.674,75	6,71
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	128.242	128.242		EUR	171,8800	22.042.234,96	1,12
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	2.162.529	2.732.644	570.115	EUR	47,3760	102.451.973,90	5,20
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	2.432.198	2.532.584	100.386	EUR	82,3600	200.315.827,28	10,17
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	396.849		5.078	EUR	66,9780	26.580.152,32	1,35
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	20.660.889	21.291.632	630.743	EUR	17,4935	361.431.261,72	18,36
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) ³⁾ (0,010%)	Stück	27.144.443	29.457.457	2.313.014	EUR	9,4566	256.694.139,67	13,04
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	49.534	49.534		JPY	37.695,8300	11.909.843,37	0,60
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	74.339	74.339		USD	150,1400	10.101.599,66	0,51
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.178.845	774.977	212.329	USD	139,8400	149.198.737,26	7,58
Gruppenfremde Investmentanteile						283.665.927,21	14,40	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	3.753.661	3.825.751	72.090	EUR	72,1200	270.714.031,32	13,75
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	234.398	234.398		EUR	55,2560	12.951.895,89	0,66
Summe Wertpapiervermögen						1.964.451.520,96	99,77	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						488.395,00	0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 24 (EURX) EUR	Stück	43.500				190.095,00	0,01	
STOXX EUROPE 600 MAR 24 (EURX) EUR	Stück	78.500				298.300,00	0,02	
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						2.067.050,78	0,10	
Zinsterminkontrakte								
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 24	JPY	-13.000.000				-1.446.622,76	-0,07	
US 10YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	24.700				888.519,20	0,05	
US 5YR NOTE MAR 24 (CBT)	USD	124.000				2.625.154,34	0,13	
Devisen-Derivate						-3.145.481,91	-0,15	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 8.393,64 Mio.						103.701,69	0,01	
USD/EUR 83,48 Mio.						-3.249.183,60	-0,16	

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						8.336.471,33	0,41
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2.144.006,20			% 100	2.144.006,20	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	591.109,07			% 100	591.109,07	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.257.718,92			% 100	1.390.520,69	0,07
Kanadische Dollar	CAD	277.341,55			% 100	189.428,01	0,01
Schweizer Franken	CHF	304.668,98			% 100	328.147,97	0,02
Britische Pfund	GBP	422.569,53			% 100	485.935,52	0,02
Hongkong Dollar	HKD	10.401.568,03			% 100	1.205.210,36	0,06
Israelische Sheckel	ILS	99.547,58			% 100	24.900,90	0,00
Japanische Yen	JPY	73.659.542,00			% 100	469.827,41	0,02
Südkoreanische Won	KRW	293,00			% 100	0,20	0,00
Singapur Dollar	SGD	279.969,38			% 100	191.825,54	0,01
US Dollar	USD	1.447.002,99			% 100	1.309.623,49	0,07
Südafrikanische Rand	ZAR	121.497,38			% 100	5.935,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						558.025,62	0,03
Zinsansprüche	EUR	509.108,50			% 100	509.108,50	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	42.839,73			% 100	42.839,73	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	6.077,39			% 100	6.077,39	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	18.348,39			% 100	18.348,39	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.977.470.136,53	100,42
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.623.229,39	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.808.163,96			% 100	-2.808.163,96	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-815.065,43			% 100	-815.065,43	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-175.632,09			% 100	-175.632,09	-0,01
Fondsvermögen						1.968.975.468,69	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	141,31
Klasse LC	EUR	106,74
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	13.933.490,538
Klasse LC	Stück	100,000

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.

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

60,5% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 22% MSCI Europe Net TR in EUR, 17,5% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged) vom 29.11.2023 bis 31.12.2023

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	89,049
größter potenzieller Risikobetrag	%	95,067
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	92,566

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 29.11.2023 bis 31.12.2023 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 derivativefreien 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.

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

75% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 25% BBG Global Aggregate Index (Euro Hedged) vom 01.01.2023 bis 28.11.2023

DWS Vermögensmandat - Dynamik

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	62,189
größter potenzieller Risikobetrag	%	130,585
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,103

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 28.11.2023 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 derivatfreien 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 Marktrisiko potenzials 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 0,5, 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 Bruttobetachtung auf EUR 403.363.823,24.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,0000 % German Treasury 23/15.05.2024 S.364D	EUR 11.200		11.053.504,00	
0,0000 % German Treasury 23/19.06.2024	EUR 14.000		13.772.360,00	
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S	EUR 100		103.701,00	
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D	Stück 118.200		1.117.770,12	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			26.047.335,12	26.047.335,12

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; UniCredit Bank AG, München; UBS AG London Branch, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 27.348.585,57

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	2.023.950,19
Aktien	EUR	24.951.711,93
Sonstige	EUR	372.923,45

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Australische Dollar	AUD	1,623650	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,630500	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,997750	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,459500	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,468000	=	EUR	1

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds 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. 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.

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 Vermögensmandat - Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	837.306,59
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.004.627,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	375.183,88
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	7.287.153,36
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	226.941,18
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	226.941,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-80.770,57
7. Sonstige Erträge	EUR	239.043,11
Summe der Erträge	EUR	11.889.485,08

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-72.945,92
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-23.661,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.815.576,37
davon: Kostenpauschale	EUR	-33.815.576,37
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.107.435,92
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-68.126,06
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.039.309,86
Summe der Aufwendungen	EUR	-34.995.958,21

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-23.106.473,13
------------	-----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	267.836.478,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-170.615.434,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	97.221.043,70
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	74.114.570,57
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-16.372.295,81
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	117.515.033,11

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	101.142.737,30
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	175.257.307,87
------------	-----------------------

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 / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 1,87% p.a., Klasse LC 1,88% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,004%, Klasse LC 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse 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) und bezogen auf die jeweilige Anteilklasse dargestellt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

Klasse LD 2,01 p.a., Klasse LC 2,02 p.a.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 227.980,53.

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	1.780.281.855,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-32.029.174,42
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	47.873.795,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	88.246.995,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-40.373.199,99
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-2.408.316,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	175.257.307,87
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-16.372.295,81
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	117.515.033,11

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	1.968.975.468,69
--------------------------------------	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR	267.836.478,40	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	145.145.439,93
Optionsgeschäften	EUR	15.770.304,33
Finanztermingeschäften	EUR	23.430.074,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	82.240.490,42
Swapgeschäften	EUR	1.250.169,23

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR	-170.615.434,70	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-74.071.675,45
Optionsgeschäften	EUR	-1.289.857,78
Finanztermingeschäften	EUR	-41.003.392,05
Devisen(termin)geschäften	EUR	-54.250.509,42

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste

EUR	101.142.737,30	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	151.954.219,13
Optionsgeschäften	EUR	6.624.924,40
Finanztermingeschäften	EUR	-18.044.580,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	-34.308.501,02
Swapgeschäften	EUR	-5.083.324,82

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	08.03.2024	EUR	2,27

Klasse LC

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

2023	EUR	1.968.975.468,69
2022	EUR	1.780.281.855,87
2021	EUR	2.168.700.475,07

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse LD	EUR	141,31
	Klasse LC	EUR	106,74
	Klasse LC (Tag der ersten Preisfeststellung am 11.04.2023)	EUR	100,00
2022	Klasse LD	EUR	131,21
	Klasse LC	EUR	-
2021	Klasse LD	EUR	163,39
	Klasse LC	EUR	-

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 0,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10 281 521,25 EUR.

DWS Vermögensmandat – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Wertpapiervermögen	3.233.890.626,10	1.163.924.511,06	105.514.594,08
Aktienindex-Derivate	537.415,00	49.020,00	-
Zins-Derivate	6.096.723,66	3.561.564,55	468.108,33
Devisen-Derivate	- 5.417.613,03	- 2.098.334,41	- 173.796,71
Bankguthaben	12.854.289,06	4.067.666,18	450.151,55
Sonstige Vermögensgegenstände	5.680.973,71	5.092.017,60	30.930,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	66.752,55	45.341,16	3.063,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3.262.604.912,64	1.178.400.608,04	106.734.168,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 222.389,41	-	- 222.389,41
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5.672.996,75	- 1.930.681,33	- 119.086,03
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 464.809,39	- 268.653,67	- 20.523,63
= Fondsvermögen	3.247.348.971,50	1.172.442.451,14	105.931.051,67

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Dividenden (vor Quellensteuer)	1.198.645,84	345.128,52	16.210,73
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.154.184,10	1.973.073,20	176.483,37
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	653.546,63	246.513,90	31.848,85
Erträge aus Investmentzertifikaten	11.312.066,02	3.754.127,37	270.785,29
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	373.828,37	135.429,36	11.457,83
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 103.502,86	- 22.334,25	- 398,04
Sonstige Erträge	682.642,44	376.735,64	66.863,69
= Summe der Erträge	19.271.410,54	6.808.673,74	573.251,72
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 114.738,35	- 38.393,56	- 3.398,87
Verwaltungsvergütung	- 53.073.126,20	- 17.942.621,78	- 1.314.928,05
Sonstige Aufwendungen	- 1.759.963,82	- 603.471,25	- 49.056,65
= Summe der Aufwendungen	- 54.947.828,37	- 18.584.486,59	- 1.367.383,57
= Ordentlicher Nettoertrag	- 35.676.417,83	- 11.775.812,85	- 794.131,85

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.094.800.887,77	1.197.586.657,71	116.932.374,19
Ausschüttung für das Vorjahr	- 55.040.338,20	- 20.983.196,61	- 2.027.967,17
Mittelzufluss (netto)	- 48.773.958,52	- 83.769.427,22	- 12.878.326,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 2.260.883,00	547.934,19	- 400.500,98
Ergebnis des Geschäftsjahres	258.623.263,45	79.060.483,07	4.305.472,51
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 17.800.483,02	- 3.434.127,73	2.005.940,52
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	203.229.495,62	78.579.218,83	7135.243,68
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.247.348.971,50	1.172.442.451,14	105.931.051,67

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

1.964.451.520,96
488.395,00
2.067.050,78
- 3.145.481,91
8.336.471,33
558.025,62
18.348,39
1.977.470.136,53
-
- 3.623.229,39
- 175.632,09
1.968.975.468,69

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

837.306,59
3.004.627,53
375.183,88
7.287.153,36
226.941,18
- 80.770,57
239.043,11
11.889.485,08
-
- 72.945,92
- 33.815.576,37
- 1.107.435,92
- 34.995.958,21
- 23.106.473,13

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

1.780.281.855,87
- 32.029.174,42
47.873.795,58
- 2.408.316,21
175.257.307,87
-
- 16.372.295,81
117.515.033,11
1.968.975.468,69



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

**An die Anteilhaber des
DWS Vermögensmandat
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den 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 des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.

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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds oder einzelne 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

Die Zielsetzung unserer Prüfung 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 einzelner 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 einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 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 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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 die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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 Vermögensmandat - Defensiv

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)	-	-	-
---	---	---	---

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	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	200.642,85	-	-
Aktien	-	-	-
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 Vermögensmandat - Defensiv

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	GBP; EUR; 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	200.642,85	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.856,02	-	12.983,75
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.803,29	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.147,35		
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.078,52		
3. Name	International Bank for Reconstruction and Development		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.955,09		
4. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.912,47		
5. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.750,82		
6. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.658,83		
7. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.640,16		
8. Name	Münchener Hypothekenbank eG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.596,86		
9. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.388,24		
10. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.316,91		

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

Anteil	-
--------	---

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	200.642,85		

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

DWS Vermögensmandat - Balance

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.052.070,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,52	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.397.580,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.240.070,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	414.420,00		
Sitzstaat	Frankreich		
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 Vermögensmandat - Balance

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	6.052.070,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1.896.167,67	-	-
Aktien	4.515.257,30	-	-
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 Vermögensmandat - Balance

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	USD; EUR; JPY; GBP; DKK	-	-

	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	6.411.424,97	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	100.753,58	617.166,06
	in % der Bruttoerträge	70,00	100,00
	Kostenanteil des Fonds		
	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	43.312,06	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vermögensmandat - Balance

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	6.052.070,00
Anteil	0,52

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

1. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	973.711,63		
2. Name	Bouygues S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	612.186,47		
3. Name	Quadiant S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.676,14		
4. Name	Mitsui High-tec Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.673,63		
5. Name	Christian Hansen Holding AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.670,09		
6. Name	Aviva PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.662,03		
7. Name	Siemens AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.658,46		
8. Name	Stellantis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.655,31		
9. Name	Starbucks Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.627,03		
10. Name	Euronext N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	279.622,77		

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

Anteil	-
--------	---

DWS Vermögensmandat - Balance

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	6.411.424,97		

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	26.047.335,12	-	-
in % des Fondsvermögens	1,32	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.053.504,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.837.400,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.934.960,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.117.770,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	103.701,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat-Dynamik

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	26.047.335,12	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.023.950,19	-	-
Aktien	24.951.711,93	-	-
Sonstige	372.923,45	-	-

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 Vermögensmandat-Dynamik

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; GBP; USD; JPY; AUD; CAD; DKK	-	-

	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	27.348.585,57	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	157.501,91	1.226.192,39
	in % der Bruttoerträge	70,00	100,00
	Kostenanteil des Fonds		
	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	67.569,28	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	26.047.335,12
Anteil	1,33

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

1. Name	ENI S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.182.566,00		
2. Name	Summit Hotel Properties Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.578,97		
3. Name	Iveco Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.573,98		
4. Name	H. Lundbeck A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.572,88		
5. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.571,71		
6. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.520,29		
7. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.432,83		
8. Name	EVN AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.047.333,28		
9. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.040.366,93		
10. Name	Linde PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	932.282,90		

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

Anteil	-
--------	---

DWS Vermögensmandat-Dynamik

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	27.348.585,57		

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen 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.

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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

