

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2022

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 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 veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in 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
complaints.am-lu@db.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 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Vermögensmandat

- 6 / DWS Vermögensmandat – Defensiv
- 23 / DWS Vermögensmandat – Balance
- 42 / DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

- Ergänzende Angaben

- 66 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

- 83 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 128 / 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlen-

angaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2022** 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 jüngerer 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.

Russland/Ukraine-Krise

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Defensiv strebt die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses an. Hierzu investiert Teilfonds je nach Marktlage 70% bis 100% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z.B. Geldmarktanlagen) und bis zu 30% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z.B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate.

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Defensiv verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 10,9% pro Anteil (BVI-Methode, in Euro).

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), sowie Zinstitel aus den Emerging Markets. Auf der Aktienseite legte das Portfoliomanagement vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern an, insbesondere aus den USA. Aktientitel aus Europa und anderen Regionen wurden beigemischt. Hinsichtlich

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309482544	-10,9%	-4,3%	-4,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022
Angaben auf Euro-Basis

der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit aufgestellt.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und

deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	2.411.032,16	2,05
Gesundheitswesen	1.651.423,21	1,41
Finanzsektor	1.511.998,95	1,29
Dauerhafte Konsumgüter	1.123.706,36	0,96
Industrien	1.038.834,27	0,89
Kommunikationsdienste	838.796,22	0,72
Hauptverbrauchsgüter	754.739,43	0,65
Energie	631.658,08	0,54
Grundstoffe	567.578,79	0,49
Versorger	290.437,38	0,25
Sonstige	325.602,61	0,28
Summe Aktien:	11.145.807,46	9,53
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	24.631.975,75	21,06
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7.644.915,51	6,54
Unternehmen	6.454.651,12	5,52
Zentralregierungen	5.941.626,02	5,08
Institute	3.737.121,14	3,20
Regionalregierungen	408.918,06	0,35
Summe Anleihen:	48.819.207,60	41,75
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	18.074.315,31	15,45
Indexfonds	13.191.752,22	11,28
Aktienfonds	2.849.936,76	2,44
Sonstige Fonds	13.969.354,59	11,95
Summe Investmentanteile:	48.085.358,88	41,12
4. Derivate	4.548.002,60	3,89
5. Bankguthaben	4.167.914,03	3,56
6. Sonstige Vermögensgegenstände	400.212,90	0,34
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-139.919,94	-0,11
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-94.209,34	-0,08
III. Fondsvermögen	116.932.374,19	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						59.965.015,06	51,28
Aktien							
ANZ Group Holdings (AU0000261372)	Stück	816	816		AUD 23,6600	12.304,62	0,01
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	1.791	1.791		AUD 45,6300	52.084,59	0,04
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	1.171	1.171		AUD 16,8400	12.567,89	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	368	770	402	AUD 102,6000	24.063,48	0,02
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	1.257	1.257		AUD 20,5100	16.431,01	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	1.386	2.343	957	AUD 30,0600	26.553,11	0,02
Pilbara Minerals (AU000000PLS0)	Stück	2.621	2.621		AUD 3,7500	6.264,14	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	196	196		AUD 116,4100	14.541,51	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	781	2.322	1.541	CAD 60,6000	32.787,39	0,03
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	436	436		CAD 123,4500	37.287,29	0,03
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	396	396		CAD 116,9200	32.075,04	0,03
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	776	776		CAD 18,5000	9.945,27	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	950	950		CAD 36,4700	24.001,73	0,02
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	78	78		CAD 120,2200	6.496,13	0,01
Magna International Cl.A (CA559224011)	Stück	232	232		CAD 77,5700	12.467,09	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	236	236		CAD 91,7000	14.992,17	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	667	667		CAD 37,6100	17.378,50	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	457	457		CAD 45,9600	14.550,55	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	389	655	266	CAD 128,6600	34.671,80	0,03
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	410	410		CAD 63,3600	17.996,26	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	442	747	305	CAD 66,6300	20.402,12	0,02
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1.046	1.400	354	CAD 88,5400	64.158,53	0,05
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	1	337	336	CAD 69,0700	47,85	0,00
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	118	118		CAD 100,4500	8.211,36	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	338	676	338	CHF 28,2700	9.714,58	0,01
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	882	882		CHF 57,6200	51.668,20	0,04
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	1.071	1.071		CHF 84,3800	91.877,78	0,08
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	114	192	78	CHF 220,4000	25.544,53	0,02
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	25	103	78	CHF 445,1000	11.313,03	0,01
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	388	388		DKK 945,3000	49.326,08	0,04
Allianz (DE0008404005)	Stück	127		438	EUR 201,5000	25.590,50	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	101	101	590	EUR 507,9000	51.297,90	0,04
AXA (FR0000120628)	Stück	1.882	421	2.370	EUR 26,2900	49.477,78	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	1.668	1.668		EUR 5,6610	9.442,55	0,01
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	74	74		EUR 107,3000	7.940,20	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	587	587	1.926	EUR 53,6300	31.480,81	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	408	690	282	EUR 45,9650	18.753,72	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	1.249	2.113	864	EUR 37,0100	46.225,49	0,04
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	48	48		EUR 161,6500	7.759,20	0,01
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	643		2.142	EUR 35,2700	22.678,61	0,02
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	3.260	4.182	922	EUR 18,7480	61.118,48	0,05
Eiffage (FR0000130452)	Stück	161	161		EUR 92,2400	14.850,64	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	86	86		EUR 202,0000	17.372,00	0,01
Fortum (FI0009007132)	Stück	2.307	3.335	1.028	EUR 15,6900	36.196,83	0,03
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	256	256	1.488	EUR 49,7450	12.734,72	0,01
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	48	48		EUR 186,4500	8.949,60	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	85	85	2.249	EUR 88,1600	7.493,60	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	4	4		EUR 1.453,0000	5.812,00	0,00
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	3.640	3.640		EUR 11,0100	40.076,40	0,03
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	1.920	1.920		EUR 25,0300	48.057,60	0,04
Ipsen (FR0010259150)	Stück	360	527	167	EUR 101,1000	36.396,00	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	27	27	355	EUR 479,5500	12.947,85	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	234	234		EUR 48,6900	11.393,46	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1.556	1.556	8.178	EUR 27,1150	42.190,94	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	12.646	12.646		EUR 2,9200	36.926,32	0,03
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	134	134	781	EUR 336,8000	45.131,20	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	145	38	409	EUR 689,7000	100.006,50	0,09
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	807	807		EUR 61,4700	49.606,29	0,04
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	934	934		EUR 43,3200	40.460,88	0,03
Orange (FR0000133308)	Stück	628	628		EUR 9,3600	5.878,08	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	188	188		EUR 184,6500	34.714,20	0,03
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	2.773	2.773		EUR 16,4500	45.615,85	0,04
Repsol (ES0173516115)	Stück	1	837	836	EUR 14,8900	14,89	0,00
Sanofi (FR0000120578)	Stück	1.078	3.746	2.668	EUR 90,4800	97.537,44	0,08
SAP (DE0007164600)	Stück	233	330	97	EUR 96,2300	22.421,59	0,02
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	44	44		EUR 306,4000	13.481,60	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	225	225		EUR 132,2400	29.754,00	0,03

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sodexo (FR0000121220)	Stück	168	168		EUR	89,8200	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	4.494	4.494		EUR	13,3600	0,05
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	181	181		EUR	33,0950	0,01
Teléfonica (ES0178430E18)	Stück	1.667	1.667		EUR	3,4100	0,00
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1	32	31	EUR	223,7000	0,00
Tenaris (LU0156801721)	Stück	2.309	12.973	10.664	EUR	16,3800	0,03
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	1.155	1.063	5.126	EUR	59,1000	0,06
Umicore (BE0974320526)	Stück	352	352		EUR	34,6100	0,01
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	2.050	3.468	1.418	EUR	22,6400	0,04
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	625	625		EUR	24,0800	0,01
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	1	886	885	EUR	78,6500	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	576	576		EUR	93,5700	0,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1.509		2.985	EUR	22,0000	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	1.149	1.149		GBP	13,3800	0,01
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	2.282	2.282		GBP	15,5150	0,03
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	1.270	1.270		GBP	5,1787	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	208	208		GBP	27,6000	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	1.721		1.190	GBP	20,4000	0,03
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	1.324	2.239	915	GBP	19,6850	0,03
Diageo (GB0002374006)	Stück	227	227		GBP	36,5600	0,01
Ferguson Holdings (JE00BJVNS543)	Stück	377	638	261	GBP	104,7000	0,04
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	4.166	5.883	1.717	GBP	14,4000	0,06
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	4.342	7.354	3.012	GBP	3,2920	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	6.498	6.498		GBP	5,1735	0,03
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	134	254	120	GBP	47,6500	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	3.409	3.409		GBP	2,5100	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	468	468		GBP	12,2526	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	482	813	331	GBP	58,0200	0,03
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	3.612	3.612		GBP	7,6420	0,03
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	2.003	2.003		GBP	23,3850	0,05
SSE (GB0007908733)	Stück	589	589		GBP	17,1250	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	1.202	1.202		GBP	41,8950	0,05
AIA Group (HK0000069689)	Stück	2.400	4.200	1.800	HKD	86,8000	0,02
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	3.415	10.500	7.085	HKD	48,0500	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	3.000	3.000		HKD	46,8500	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	500	900	400	HKD	337,2000	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	2.100	2.100		JPY	3.368,0000	0,04
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	400	400		JPY	2.650,0000	0,01
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1.200	2.000	800	JPY	4.250,0000	0,03
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	100	100		JPY	13.540,0000	0,01
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	1.800	3.100	1.300	JPY	3.032,0000	0,03
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	4.500	4.500		JPY	1.040,0000	0,03
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	1.700	1.700		JPY	4.146,0000	0,04
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.300	3.600	2.300	JPY	3.982,0000	0,03
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	100	300	200	JPY	3.020,0000	0,00
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	600	600		JPY	4.283,0000	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	800	800		JPY	1.711,0000	0,01
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	1.900	1.900		JPY	649,0000	0,01
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	800	800		JPY	3.853,0000	0,02
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1.000	1.000		JPY	5.532,0000	0,03
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	200	200		JPY	7.540,0000	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	1.600	1.600		JPY	3.762,0000	0,04
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200	200		JPY	5.780,0000	0,01
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	1.600	2.700	1.100	JPY	2.352,0000	0,02
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	300	300		JPY	4.177,0000	0,01
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	100	100		JPY	7.543,0000	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	600	600		JPY	1.845,0000	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	700	700		JPY	2.333,5000	0,01
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	600	600		JPY	1.830,0000	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	200	200		JPY	16.225,0000	0,02
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	100	600	500	JPY	5.860,0000	0,00
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	500	1.100	600	JPY	10.035,0000	0,03
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	300	300		JPY	4.500,0000	0,01
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	100	200	100	JPY	38.880,0000	0,02
Toppan (JP3629000005)	Stück	400	400		JPY	1.954,0000	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	100	100		JPY	8.560,0000	0,01
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1	2.219	2.218	NOK	304,2000	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	2.139	2.658	519	NOK	353,2000	0,06
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	2.018	2.898	880	SEK	192,3500	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	905	905		SEK	121,0000	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	1.986	6.491	4.505	SEK	189,9800	0,03

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	800	800		SGD	33,9200	18.979,54	0,02
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	2.100	2.100		SGD	12,1800	17.889,84	0,02
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1.000	1.000		SGD	30,7000	21.472,29	0,02
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	484	819	335	USD	57,6600	26.194,33	0,02
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	285		1.948	USD	162,5600	43.485,64	0,04
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	186	496	310	USD	268,3800	46.854,40	0,04
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	560	560		USD	76,7600	40.346,91	0,03
Adobe (US00724F1012)	Stück	193	193		USD	337,5800	61.153,50	0,05
AFLAC (US0010551028)	Stück	372	372		USD	72,0800	25.167,79	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2.393	3.470	1.655	USD	88,4500	198.667,97	0,17
Amazon.com (US0231351067)	Stück	1.549	1.843	399	USD	84,1800	122.390,48	0,10
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	86	86		USD	154,7800	12.493,97	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	120	170	50	USD	312,3100	35.176,65	0,03
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	38	38		USD	166,0500	5.922,56	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	126	227	101	USD	263,1600	31.122,73	0,03
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	1.165	1.923	758	USD	76,6200	83.782,90	0,07
Apple (US0378331005)	Stück	3.894	59	15.465	USD	129,6100	473.720,05	0,41
Applied Materials (US0382221051)	Stück	273	273		USD	97,1400	24.891,33	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	583	583		USD	63,1100	34.534,57	0,03
Arista Networks (US0404131064)	Stück	389		787	USD	121,8800	44.500,96	0,04
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	104	104		USD	190,1700	18.563,62	0,02
AT & T (US00206R1023)	Stück	1.898	1.898	8.115	USD	18,4500	32.868,50	0,03
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	395	736	341	USD	240,6200	89.210,53	0,08
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	125	125		USD	181,4200	21.285,43	0,02
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	641	641		USD	29,1800	17.556,20	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	2.666		2.899	USD	33,1400	82.927,76	0,07
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	228	345	117	USD	309,0600	66.140,12	0,06
Blackrock (US09247X1019)	Stück	62		74	USD	716,1500	41.675,71	0,04
Block (US8522341036)	Stück	272	272		USD	62,9200	16.063,68	0,01
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	23	23	55	USD	2.003,5100	43.252,05	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	139	139		USD	72,1000	9.406,70	0,01
Broadcom (US11135F1012)	Stück	111	111		USD	557,8100	58.116,12	0,05
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	265	265	1.252	USD	161,9300	40.277,31	0,03
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1	119	118	USD	56,7100	53,23	0,00
Caterpillar (US1491231015)	Stück	178		1.148	USD	240,2000	40.131,03	0,03
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	645	645		USD	77,5500	46.949,27	0,04
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	175	175		USD	179,8600	29.543,36	0,03
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	618	767	149	USD	103,4900	60.030,81	0,05
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	542	782	240	USD	85,5100	43.501,43	0,04
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	422	714	292	USD	82,6600	32.741,24	0,03
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	137	137		USD	149,8600	19.270,53	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	396	582	1.839	USD	178,3200	66.280,01	0,06
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	20	20		USD	1.404,9500	26.374,13	0,02
Cigna (US1255231003)	Stück	358	556	198	USD	330,7200	111.129,87	0,10
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	1.708	60	669	USD	47,5000	76.149,80	0,07
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	601		1.061	USD	45,1600	25.475,09	0,02
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	323	323		USD	39,4700	11.966,22	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	719	318	496	USD	57,1300	38.554,97	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	430	430	7.981	USD	35,0500	14.146,33	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1	454	2.785	USD	116,3900	109,25	0,00
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1		468	USD	234,8000	220,39	0,00
Copart (US2172041061)	Stück	448	454	6	USD	61,2300	25.747,17	0,02
Corteva (US22052L1044)	Stück	983	1.662	679	USD	58,9800	54.418,38	0,05
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	220	245	25	USD	456,5300	94.271,26	0,08
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	83	83		USD	104,5700	8.146,53	0,01
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	2.309	3.051	3.646	USD	31,2400	67.705,24	0,06
CVS Health (US1266501006)	Stück	1	126	125	USD	93,4500	87,71	0,00
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	173	452	279	USD	428,6400	69.602,70	0,06
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	171	171		USD	97,4500	15.641,03	0,01
eBay (US2786421030)	Stück	1.096	1.096		USD	41,8200	43.021,14	0,04
Elevance Health (US0367521038)	Stück	59	59		USD	512,8800	28.402,40	0,02
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	222		824	USD	367,0200	76.476,85	0,07
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	167	167		USD	265,4900	41.615,20	0,04
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	1	78	77	USD	128,6300	120,73	0,00
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	36	36		USD	330,7400	11.175,75	0,01
EQT Corp. (US26884L1098)	Stück	328	328		USD	33,8700	10.427,41	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	228	228		USD	149,0100	31.888,76	0,03
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	485	702	217	USD	109,2000	49.710,91	0,04
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	36	36		USD	406,5000	13.735,69	0,01
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	295	499	204	USD	124,9400	34.594,80	0,03
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	1.777	3.136	1.359	USD	30,5600	50.971,58	0,04
General Mills (US3703341046)	Stück	833	970	137	USD	84,3800	65.973,85	0,06
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	403		725	USD	85,2600	32.250,59	0,03
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	81	81		USD	126,0400	9.582,54	0,01
Hologic (US4364401012)	Stück	823	1.107	284	USD	76,1000	58.785,71	0,05
Humana (US4448591028)	Stück	110	26	396	USD	513,2000	52.986,67	0,05

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	123	123		USD	230,5000	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	34	34		USD	410,3800	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	149	253	104	USD	390,8700	0,05
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	165	278	113	USD	267,7900	0,04
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	120	120	755	USD	177,5600	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.088	216	996	USD	133,2200	0,12
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	161	272	111	USD	172,2000	0,02
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	119	201	82	USD	235,4900	0,02
Lennox International (US5261071071)	Stück	93	93		USD	242,0700	0,02
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	145	145		USD	329,7500	0,04
LPL Financial Holdings (US50212V1008)	Stück	99	99		USD	214,8200	0,02
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	87	87		USD	316,8200	0,02
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	394	394		USD	116,1800	0,04
Marriott International A (US5719032022)	Stück	123	123		USD	147,9700	0,01
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	200		440	USD	166,7800	0,03
Mastercard C.I.A. (US57636Q1040)	Stück	296		1.215	USD	348,2100	0,08
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	71	71	289	USD	265,9300	0,02
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	112	165	53	USD	375,1200	0,03
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	38	38		USD	866,2800	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.365		406	USD	110,8200	0,12
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	467		1.862	USD	120,2600	0,05
MetLife (US59156R1086)	Stück	213	213		USD	72,6600	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	243	243	5.575	USD	50,6500	0,01
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1.995	106	6.943	USD	241,0100	0,39
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	57	177	120	USD	333,2700	0,02
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	672		729	USD	85,2400	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	54	54		USD	258,8100	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	481	813	332	USD	60,0900	0,02
Netflix (US64110L1061)	Stück	84	195	111	USD	291,1200	0,02
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	140	140		USD	120,2000	0,01
News Corp. C.I.A. (US65249B1098)	Stück	1.481	2.506	1.025	USD	18,2200	0,02
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	433	433		USD	84,0800	0,03
NIKE B (US6541061031)	Stück	271	457	186	USD	117,3500	0,03
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	691	987	296	USD	146,0300	0,08
NVR (US62944T1051)	Stück	3	3		USD	4.648,0600	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	146	220	74	USD	286,5800	0,03
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	351	351		USD	81,5900	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	311	311	531	USD	79,0700	0,02
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	191	191		USD	87,0000	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	103	103		USD	98,5900	0,01
Packaging Corp. of America (US6951661090)	Stück	1	123	122	USD	128,6300	0,00
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	118	118		USD	292,0000	0,03
Paychex (US7043261079)	Stück	304	821	517	USD	116,4600	0,03
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	46	46		USD	311,8700	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	526	526		USD	70,5600	0,03
PepsiCo (US7134481081)	Stück	287	287		USD	181,9800	0,04
Pfizer (US7170811035)	Stück	2.183	1.428	5.507	USD	51,3300	0,09
Pinterest (US72352L1061)	Stück	1.477	1.477		USD	23,8200	0,03
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	154		341	USD	157,8300	0,02
Pool (US73278L1052)	Stück	23	23		USD	306,9200	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	252	426	174	USD	130,5600	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	315	827	512	USD	113,9700	0,03
Public Storage (US74460D1090)	Stück	160	160		USD	282,5800	0,04
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	146	146		USD	109,8400	0,01
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	58	58		USD	156,7900	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	342	404	62	USD	107,9900	0,03
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	583	583		USD	21,6200	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	129	129		USD	36,6600	0,00
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	306	306		USD	39,5400	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	84		206	USD	339,8100	0,02
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1.309	1.309		USD	52,9100	0,06
Snap-On (US8330341012)	Stück	267	267		USD	230,2100	0,05
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	175	175	1.908	USD	99,7700	0,01
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	405	572	167	USD	98,4100	0,03
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	482	482		USD	32,8400	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	30	30		USD	321,9800	0,01
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	400	400		USD	76,0000	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	543	558	15	USD	121,8200	0,05
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	382	585	203	USD	165,0200	0,05
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	1.463	1.463	2.537	USD	63,9500	0,08
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	131		206	USD	343,4300	0,04
The Home Depot (US4370761029)	Stück	346	557	211	USD	320,4100	0,09
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	884	884		USD	33,5800	0,02
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	1.034	1.034		USD	44,6200	0,04
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	678	1.228	550	USD	152,5900	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	37	37		USD	557,0100	0,02
TJX Companies (US8725401090)	Stück	82	82	2.357	USD	79,3400	0,01
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	262	318	56	USD	226,9800	0,05

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	535		879	USD	43,5700	21.879,06	0,02
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	1.528	2.943	1.415	USD	37,6400	53.983,41	0,05
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	36	36	127	USD	464,8300	15.706,66	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	295		914	USD	209,2200	57.931,20	0,05
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	135	135		USD	175,7500	22.269,80	0,02
United Rentals (US9113631090)	Stück	88	149	61	USD	356,2100	29.422,26	0,03
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	137		1.143	USD	529,8800	68.137,38	0,06
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	41	41		USD	237,9400	9.156,69	0,01
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	345	345		USD	126,3200	40.905,20	0,03
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	583	583		USD	39,2600	21.483,56	0,02
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	159		186	USD	289,0800	43.142,22	0,04
Vici Properties (US9256521090)	Stück	1.115	1.115		USD	32,4100	33.918,86	0,03
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	551		896	USD	208,0600	107.603,77	0,09
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	164	164		USD	73,2400	11.274,04	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	68	68	263	USD	562,2200	35.884,14	0,03
Waste Management Inc. (US9410611098)	Stück	1	40	39	USD	158,8700	149,12	0,00
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	53	53		USD	345,8800	17.206,35	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	969	1.639	670	USD	41,3300	37.590,36	0,03
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1.078	1.078		USD	32,9700	33.359,92	0,03
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	310	524	214	USD	148,1500	43.107,28	0,04
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	327	327		USD	30,1500	9.253,85	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	270	170		%	87,8810	237.278,70	0,20
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 22/20.07.2029 MTN (ES0200002071)	EUR	200	200		%	98,3740	196.748,00	0,17
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	290	190		%	96,4170	279.609,30	0,24
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	290	190		%	92,6760	268.760,40	0,23
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	100	100		%	93,3000	93.300,00	0,08
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	300	200		%	85,9040	257.712,00	0,22
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	177	177		%	78,2450	138.493,65	0,12
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	223	223		%	87,4070	194.917,61	0,17
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	154	154		%	77,3450	119.111,30	0,10
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	360	250		%	93,6550	337.158,00	0,29
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	250	150		%	62,2010	155.502,50	0,13
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	179	179		%	76,5870	137.090,73	0,12
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	250	250		%	93,9900	234.975,00	0,20
4,2500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)	EUR	320	320		%	101,8560	325.939,20	0,28
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	150	150		%	92,2590	138.388,50	0,12
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN (FR001400BB83)	EUR	200	200		%	94,8970	189.794,00	0,16
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	300	200		%	91,5860	274.758,00	0,23
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	303	303		%	82,0700	248.672,10	0,21
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	300	300		%	98,6980	296.094,00	0,25
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 21/25.05.29 MTN (FR0014002GI0)	EUR	200	300	100	%	81,5410	163.082,00	0,14
3,0000 % Caisse des Depots et Consignatio 22/25.11.2027 MTN (FR001400DCH4)	EUR	100	100		%	98,3130	98.313,00	0,08
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	290	190		%	95,2380	276.190,20	0,24
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	370	260		%	88,9130	328.978,10	0,28
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	100	100		%	96,9020	96.902,00	0,08
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	290	190		%	93,2750	270.497,50	0,23
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	240	240		%	97,0570	232.936,80	0,20
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	370	260		%	78,7150	291.245,50	0,25
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	360	250		%	83,4330	300.358,80	0,26
1,0000 % Danone 21/Und. MTN (FR0014005EJ6)	EUR	100	100		%	84,1040	84.104,00	0,07
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	200	200		%	91,2200	182.440,00	0,16
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR	290	210		%	94,0380	272.710,20	0,23

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341) ³⁾	EUR	270	170		% 92,7470	250.416,90	0,21
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250) ³⁾	EUR	290	200		% 87,1750	252.807,50	0,22
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756)	EUR	200	200		% 97,7260	195.452,00	0,17
1,3750 % ENEL 21/Und. (XS2312744217)	EUR	100	100		% 79,4020	79.402,00	0,07
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	130	130		% 71,7410	93.263,30	0,08
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293)	EUR	100			% 76,6770	76.677,00	0,07
1,6250 % Engie 19/Und (FR0013431244)	EUR	200	200		% 91,8970	183.794,00	0,16
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253)	EUR	150	150		% 83,4690	125.203,50	0,11
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237) ³⁾	EUR	260	260		% 89,9140	233.776,40	0,20
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	138	138		% 86,8400	119.839,20	0,10
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	192	192		% 94,9390	182.282,88	0,16
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451) ³⁾	EUR	720	720		% 92,2580	664.257,60	0,57
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	351	691	340	% 85,1340	298.820,34	0,26
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) ³⁾	EUR	449	449		% 91,2490	409.708,01	0,35
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	240	240		% 95,4500	229.080,00	0,20
3,7500 % Firmenich International 20/Und. (XS2182055009)	EUR	150	150		% 95,3020	142.953,00	0,12
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	446	446		% 63,4520	282.995,92	0,24
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	485	485		% 53,7890	260.876,65	0,22
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	761	761		% 93,7620	713.528,82	0,61
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	375	375		% 72,9530	273.573,75	0,23
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	310	220		% 82,0340	254.305,40	0,22
1,5000 % Grand City Properties 20/Und. (XS2271225281)	EUR	100	100		% 41,9610	41.961,00	0,04
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	290	210		% 96,0180	278.452,20	0,24
2,2500 % Iberdrola International20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	200	200		% 80,3700	160.740,00	0,14
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	100	100		% 93,3670	93.367,00	0,08
0,0100 % Int. Bank for Rec. and Dev. 20/24.04.28 MTN S.GDIF (XS2160861808)	EUR	260	260		% 85,0870	221.226,20	0,19
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	181	181		% 77,2900	139.894,90	0,12
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	280	180		% 95,4420	267.237,60	0,23
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256) ³⁾	EUR	1.450			% 92,8460	1.346.267,00	1,15
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483) ³⁾	EUR	9.509			% 89,9100	8.549.541,90	7,31
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	190	190	100	% 93,9080	178.425,20	0,15
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	433	692	259	% 90,9680	393.891,44	0,34
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	374	554	180	% 64,8080	242.381,92	0,21
0,3000 % Italy 20/15.08.23 (IT0005413684)	EUR	739	739		% 98,6500	729.023,50	0,62
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	648	826	178	% 73,2210	474.472,08	0,41
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	530	380		% 85,6730	454.066,90	0,39
4,6250 % Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN (XS2544400786)	EUR	200	410	210	% 99,2970	198.594,00	0,17
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	461	461		% 87,9490	405.444,89	0,35
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	269	269		% 84,2030	226.506,07	0,19
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	260	260		% 93,7320	243.703,20	0,21
3,3750 % Medtronic Global Holdings 22/15.10.2034 (XS2535309798)	EUR	250	250		% 94,0700	235.175,00	0,20
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	100	100		% 89,3100	89.310,00	0,08
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	440	310		% 95,5920	420.604,80	0,36
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	245	380	285	% 91,3540	223.817,30	0,19
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	430	310		% 91,2160	392.228,80	0,34
3,9490 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 22/20.09.2032 MTN (XS2528341766)	EUR	150	150		% 98,4830	147.724,50	0,13
3,0000 % Nederlandse Financierings-Maat 22/25.10.2027 MTN (XS2548490734)	EUR	200	200		% 99,6910	199.382,00	0,17
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN (DE000NRW0NF8)	EUR	193	193		% 91,1820	175.981,26	0,15
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	300	200		% 88,2750	264.825,00	0,23
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR	100	100		% 103,4290	103.429,00	0,09

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	440	310		% 81,4320	358.300,80	0,31	
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	140	140		% 100,9750	141.365,00	0,12	
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	320	320		% 98,8410	316.291,20	0,27	
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	258	258		% 72,4570	186.939,06	0,16	
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEOOE0033)	EUR	358	358		% 76,7830	274.883,14	0,24	
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	280	280		% 94,4950	264.586,00	0,23	
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS221183244)	EUR	290	190		% 81,1570	235.355,30	0,20	
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	200	200		% 91,0650	182.130,00	0,16	
4,3750 % Rentokil Initial 22/27.06.2030 MTN (XS2494946820)	EUR	190	190		% 101,5720	192.986,80	0,17	
2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 21/Und. (XS2010028186)	EUR	100	100		% 39,8450	39.845,00	0,03	
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	220	220		% 93,0990	204.817,80	0,18	
3,1250 % SKF 22/14.09.2028 (XS2532247892)	EUR	300	300		% 95,1230	285.369,00	0,24	
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84)	EUR	597	742	145	% 99,3320	593.012,04	0,51	
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	447	447		% 85,8500	383.749,50	0,33	
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	413	458	45	% 65,7140	271.398,82	0,23	
4,0000 % SSE 22/Und. (XS2439704318)	EUR	100	100		% 91,4290	91.429,00	0,08	
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	100	100		% 83,2170	83.217,00	0,07	
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	270	170		% 90,3610	243.974,70	0,21	
2,5020 % Telefonica Europe 20/und. (XS2109819859)	EUR	100	100		% 84,3360	84.336,00	0,07	
4,6250 % Telia Company 22/21.12.2082 (XS2526881532)	EUR	107	107		% 98,2130	105.087,91	0,09	
4,7500 % TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN (XS2549715618)	EUR	310	310		% 106,0860	328.866,60	0,28	
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540)	EUR	280	180		% 63,0630	176.576,40	0,15	
3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	140	140		% 93,7580	131.261,20	0,11	
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188)	EUR	100	100		% 74,1350	74.135,00	0,06	
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	300	300		% 76,1920	228.576,00	0,20	
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN (FR001400ADP1)	EUR	200	200		% 86,8910	173.782,00	0,15	
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	300	200		% 80,7130	242.139,00	0,21	
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	240	140		% 72,7300	174.552,00	0,15	
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	281	610	329	% 93,9010	263.861,81	0,23	
3,7500 % Vodafone Inter Fin 22/02.12.2034 MTN (XS2560495116)	EUR	280	280		% 94,6770	265.095,60	0,23	
3,8750 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689380)	EUR	100	100		% 83,1730	83.173,00	0,07	
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	320	230		% 83,6000	267.520,00	0,23	
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799939027)	EUR	100	100		% 88,8880	88.888,00	0,08	
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100	100		% 82,1590	82.159,00	0,07	
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	270	170		% 94,6130	255.455,10	0,22	
1,5000 % US Treasury 20/31.01.27 (US9128282781) ³⁾	USD	9.928	9.928		% 90,4922	8.432.574,08	7,21	
1,3750 % Wi Treasury Sec. 21/15.11.31 (US91282CDJ71)	USD	4.754	4.754		% 81,7969	3.649.688,43	3,12	
1,8750 % Wi Treasury Sec. 21/15.11.51 (US912810TB44)	USD	696	696		% 64,1875	419.080,39	0,36	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	243	243		CHF 292,0000	72.139,08	0,06	
Investmentanteile						48.085.358,88	41,12	
Gruppeneigene Investmentanteile						38.314.126,86	32,77	
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	6.894			CHF 129,1800	905.415,74	0,77	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.169	252	518	EUR 9,727,1340	11.371.019,65	9,72	
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	31.468	12.863		EUR 186,7500	5.876.649,00	5,03	
DWS Invest CROCI Japan LCH (LU1769942233) (1,300%)	Stück	644	644		EUR 271,1200	174.601,28	0,15	
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573		53.966	EUR 86,3100	3.588.165,63	3,07	
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	18.000	6.000		EUR 132,1100	2.377.980,00	2,03	

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Xtr- Xtr MSCI EM Asia ESG Scr Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) ³⁾ (0,450%)	Stück	23.715	23.715		EUR	47,4050	1.124.209,58	0,96
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	2.968	2.968		EUR	57,8280	171.633,50	0,15
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) (0,100%)	Stück	12.427			EUR	44,3900	551.634,53	0,47
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	20.048	20.048		EUR	34,8050	697.770,64	0,60
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	15.000	15.000		EUR	43,4400	651.600,00	0,56
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	14.394		29.345	EUR	44,9400	646.866,36	0,55
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	20.008	20.008		EUR	32,8900	658.063,12	0,56
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	16.000			USD	115,4600	1.733.959,08	1,48
Xtrackers MSCI China A ESG Scree.Swap UCITS ETF 1C (LU2469465822) (0,140%)	Stück	78.494	78.494		USD	15,3250	1.129.078,80	0,97
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	42.883			USD	47,9300	1.929.211,74	1,65
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	11.403	11.403		USD	109,4800	1.171.766,89	1,00
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDR00) (0,010%)	Stück	9.209	9.209		USD	108,4000	936.977,29	0,80
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	37.670	37.670		USD	74,0300	2.617.524,03	2,24
Gruppenfremde Investmentanteile							9.771.232,02	8,35
Athena UI - V (DE000A2QCX37) (0,300%+)	Stück	3.079	3.079		EUR	105,3200	324.280,28	0,28
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (1,000%)	Stück	2.136			EUR	99,7600	213.087,36	0,18
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	4.512		4.984	EUR	996,8000	4.497.561,60	3,85
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,000%)	Stück	25.746			EUR	80,0500	2.060.967,30	1,76
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF7Z187) (0,590%)	Stück	505.173			GBP	1,0032	572.295,32	0,49
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	1.123	3.287	4.336	USD	1.100,3800	1.159.871,17	0,99
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (0,900%+)	Stück	784.673			USD	1,2806	943.168,99	0,81
Summe Wertpapiervermögen							108.050.373,94	92,40
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate							2.811.090,90	2,40
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-720				106.703,99	0,09	
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-53.100				1.056.690,00	0,90	
FTSE 100 INDEX MAR 23 (IPE) GBP	Stück	60				-919,77	0,00	
S&P500 EMINI MAR 23 (CME) USD	Stück	-1.350				219.692,35	0,19	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2024 Strike 3900,00 (EURX)	Stück	1.440			EUR	390,8000	562.752,00	0,48
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4300,00 (USS)	Stück	1.400			USD	371,3000	487.910,64	0,42
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4400,00 (USS)	Stück	1.300			USD	310,0000	378.261,69	0,32
Zins-Derivate							1.093.748,66	0,94
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Zinsterminkontrakte								
EURO BUXL 30YR BOND MAR 23 (EURX)	EUR	-4.200				1.050.420,00	0,90	
EURO-BUND MAR 23 (EURX)	EUR	5.400				-424.440,00	-0,36	
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 23	JPY	-2.200.000				461.854,37	0,39	
US ULTRA 10YR NOTE MAR 23 (CBT)	USD	-2.300				19.561,17	0,02	
US ULTRA T-BOND MAR 23 (CBT)	USD	1.100				-13.646,88	-0,01	

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						636.264,34	0,54
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 0,98 Mio.						-19.066,89	-0,02
JPY/EUR 321,41 Mio.						88.158,51	0,08
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 0,81 Mio.						-6.117,08	-0,01
USD/EUR 7,98 Mio.						402.999,41	0,34
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 4,52 Mio.						170.290,39	0,15
Swaps						6.898,70	0,01
Total Return Swaps							
Swap 0,00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	1.850				6.898,70	0,01
Bankguthaben						4.167.914,03	3,56
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3.538.808,26		%	100	3.538.808,26	3,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	107.779,56		%	100	107.779,56	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	157.573,49		%	100	100.426,05	0,09
Kanadische Dollar	CAD	17.785,29		%	100	12.320,95	0,01
Schweizer Franken	CHF	4.359,32		%	100	4.432,00	0,00
Britische Pfund	GBP	35.046,65		%	100	39.576,14	0,03
Hongkong Dollar	HKD	953.244,69		%	100	114.709,17	0,10
Japanische Yen	JPY	17.695.611,00		%	100	125.728,17	0,11
Mexikanische Peso	MXN	5.530,95		%	100	265,81	0,00
Singapur Dollar	SGD	16.892,17		%	100	11.814,77	0,01
US Dollar	USD	103.549,78		%	100	97.193,34	0,08
Südafrikanische Rand	ZAR	268.842,27		%	100	14.859,81	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						400.212,90	0,34
Zinsansprüche	EUR	388.650,47		%	100	388.650,47	0,33
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	7.047,53		%	100	7.047,53	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	1.447,54		%	100	1.447,54	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	3.067,36		%	100	3.067,36	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						117.630.694,09	100,60
Sonstige Verbindlichkeiten						-139.919,94	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-127.564,41		%	100	-127.564,41	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-12.355,53		%	100	-12.355,53	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-94.209,34		%	100	-94.209,34	-0,08
Fondsvermögen						116.932.374,19	100,00
Anteilwert						100,01	
Umlaufende Anteile						1.169.189,645	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	36,454
größter potenzieller Risikobetrag	%	92,277
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	60,468

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, 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 75.718.308,20.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Société Générale S.A., Paris; UBS AG, 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
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN	EUR 100		98.698,00	
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26	EUR 201		186.421,47	
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN	EUR 290		252.807,50	
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN	EUR 200		179.828,00	
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN	EUR 500		461.290,00	
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN	EUR 400		364.996,00	
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN	EUR 200		185.692,00	
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN	EUR 500		449.550,00	
1,5000 % US Treasury 20/31.01.27	USD 9.000		7.644.356,04	
Xtr- Xtr MSCI EM Asia ESG Scr Swap UCITS ETF 1C	Stück 11.000		521.455,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10.345.094,01	10.345.094,01

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		EUR	10.952.118,23
Schuldverschreibungen		EUR	2.315.519,41
Aktien		EUR	6.807.955,56
Sonstige		EUR	1.828.643,26

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IPE	=	ICE Futures Europe
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
USS	=	American Stock Options Exchange
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australische Dollar	AUD	1,569050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,443500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,983600	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,885550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310100	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	400,225000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	20,807900	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,512500	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,689750	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,131300	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,429750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,091900	= 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.

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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, 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.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	291.474,69
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	602.579,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	25.124,33
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	40.156,18
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	13.575,36
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	13.575,36
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-52.736,34
7. Sonstige Erträge	EUR	46.897,37
Summe der Erträge	EUR	967.071,22

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-58.128,30
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-1.380,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.619.506,25
davon: Kostenpauschale	EUR	-1.619.506,25
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-62.125,43
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-4.479,71
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-10.851,12
Taxe d'Abonnement	EUR	-46.794,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.739.759,98

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -772.688,76

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	25.085.613,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-19.716.382,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.369.231,75

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.596.542,99

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-14.962.975,43
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-5.265.175,20

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -20.228.150,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -15.631.607,64

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,38% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,54%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 39.855,99.

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	143.141.454,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-62.066,08
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-11.045.003,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.786.175,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-13.831.179,00
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	529.596,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.631.607,64
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	-14.962.975,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-5.265.175,20
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	116.932.374,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	25.085.613,96
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	10.111.256,16
Optionsgeschäften	EUR	2.207.413,03
Finanztermingeschäften	EUR	11.412.422,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.354.521,89
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-19.716.382,21
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-2.881.213,87
Optionsgeschäften	EUR	-4.132.358,75
Finanztermingeschäften	EUR	-8.419.592,71
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4.171.420,75
Swapgeschäften	EUR	-111.796,13
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-20.228.150,63
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-24.091.622,91
Optionsgeschäften	EUR	-83.225,66
Finanztermingeschäften	EUR	2.828.829,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	960.916,47
Swapgeschäften	EUR	156.952,30

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2023	EUR	1,78

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	116.932.374,19	100,01
2021.....	143.141.454,47	112,30
2020	156.714.325,98	108,73

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 1,63 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 829 434,39 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Balance

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Balance strebt die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses an. Hierzu investiert er je nach Marktlage 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z.B. Geldmarktanlagen) und 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z.B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Balance verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 15,8 % pro Anteil (BVI Methode, in Euro).

Auf der Aktienseite war der Teilfonds global ausgerichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf US-Aktien und mischte u.a. europäische Aktientitel bei. Im Rahmen der Titelauswahl bevorzugte es qualitative Werte und Aktien von Unternehmen mit hoher Profitabilität. Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), sowie Zinstitel aus den Emerging

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat – Balance

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483435	-15,8%	-4,0%	-1,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022
Angaben auf Euro-Basis

Markets. In Anbetracht des extremen Niedrigzinsumfelds bis hin zu Negativzinsen und damit verbundenen Zinsunsicherheiten richtete das Portfoliomanagement die Fristigkeit im Rentenportfolio zum kürzeren Laufzeitende hin aus.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise

für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteu-

ren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	49.535.371,16	4,15
Gesundheitswesen	33.894.835,58	2,83
Finanzsektor	30.435.883,23	2,54
Dauerhafte Konsumgüter	22.750.685,95	1,90
Industrien	21.721.930,23	1,81
Kommunikationsdienste	17.532.873,53	1,46
Hauptverbrauchsgüter	15.477.390,20	1,29
Energie	12.983.623,17	1,08
Grundstoffe	11.648.331,58	0,97
Versorger	6.020.406,22	0,50
Sonstige	6.595.918,97	0,55
Summe Aktien:	228.597.249,82	19,08
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	149.109.175,19	12,44
Unternehmen	57.358.721,63	4,79
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	54.121.129,97	4,52
Zentralregierungen	19.224.191,08	1,61
Institute	16.845.804,70	1,41
Regionalregierungen	1.296.193,40	0,11
Summe Anleihen:	297.955.215,97	24,88
3. Zertifikate	36.190.096,22	3,02
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	259.144.918,88	21,64
Rentenfonds	108.259.629,15	9,04
Aktienfonds	74.082.140,12	6,19
Sonstige Fonds	127.936.173,78	10,68
Summe Investmentanteile:	569.422.861,93	47,55
5. Derivate	62.372.492,39	5,21
6. Bankguthaben	5.198.906,58	0,43
7. Sonstige Vermögensgegenstände	11.265.023,37	0,94
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-11.662.308,12	-0,97
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.732.760,06	-0,14
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-20.120,39	0,00
III. Fondsvermögen	1.197.586.657,71	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						562.742.562,01	46,98
Aktien							
ANZ Group Holdings (AU0000261372)	Stück	16.391	16.391		AUD 23,6600	247.162,97	0,02
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	36.937	36.937		AUD 45,6300	1.074.175,65	0,09
Bluescope Steel (AU000000BLSL0)	Stück	23.530	23.530		AUD 16,8400	252.538,29	0,02
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	7.435	15.856	8.421	AUD 102,6000	486.173,80	0,04
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	25.250	25.250		AUD 20,5100	330.058,00	0,03
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	29.173	48.141	18.968	AUD 30,0600	558.898,94	0,05
Pilbara Minerals (AU000000PLSO)	Stück	53.688	53.688		AUD 3,7500	128.313,31	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	3.935	3.935		AUD 116,4100	291.943,12	0,02
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5.139	5.139		AUD 29,9700	98.158,65	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	16.137	50.387	34.250	CAD 60,6000	677.452,16	0,06
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	8.953	8.953		CAD 123,4500	765.672,22	0,06
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	7.948	7.948		CAD 116,9200	643.768,73	0,05
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	15.891	15.891		CAD 18,5000	203.660,20	0,02
Hydro One (CA4488112083)	Stück	19.083	19.083		CAD 36,4700	482.131,63	0,04
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1.575	1.575		CAD 120,2200	131.171,80	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	4.670	4.670		CAD 77,5700	250.953,86	0,02
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	4.736	4.736		CAD 91,7000	300.859,85	0,03
Northland Power (CA6665111002)	Stück	13.390	13.390		CAD 37,6100	348.872,81	0,03
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	9.355	9.355		CAD 45,9600	297.856,46	0,02
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	7.290	13.465	6.175	CAD 128,6600	649.761,97	0,05
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	8.245	8.245		CAD 63,3600	361.900,38	0,03
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	9.303	15.351	6.048	CAD 66,6300	429.413,85	0,04
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	20.530	28.734	8.204	CAD 88,5400	1.259.243,19	0,11
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	1	6.941	6.940	CAD 69,0700	47,85	0,00
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	2.380	2.380		CAD 100,4500	165.618,98	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	6.795	13.590	6.795	CHF 28,2700	195.297,53	0,02
Logitech International Reg. (CH0025751329) ³⁾	Stück	18.101	18.101		CHF 57,6200	1.060.369,68	0,09
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	21.870	21.870		CHF 84,3800	1.876.159,62	0,16
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	2.810	4.625	1.815	CHF 220,4000	629.650,26	0,05
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	496	2.114	1.618	CHF 445,1000	224.450,59	0,02
Novo-Nordisk B (DK00060534915)	Stück	7.799	7.799		DKK 945,3000	991.479,64	0,08
Adyen (NL0012969182)	Stück	70	70		EUR 1.295,2000	90.664,00	0,01
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.853		6.497	EUR 201,5000	574.879,50	0,05
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	2.075	2.075	9.775	EUR 507,9000	1.053.892,50	0,09
AXA (FR0000120628)	Stück	38.642	8.616	33.411	EUR 26,2900	1.015.898,18	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	33.502	33.502		EUR 5,6610	189.654,82	0,02
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1.477	1.477		EUR 107,3000	158.482,10	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	12.041	12.041	31.897	EUR 53,6300	645.758,83	0,05
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	8.591	14.177	5.586	EUR 45,9650	394.885,32	0,03
CRH (IE0001827041)	Stück	23.424	43.408	19.984	EUR 37,0100	866.922,24	0,07
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	970	970		EUR 161,6500	156.800,50	0,01
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	18.559	10.551	38.109	EUR 35,2700	654.575,93	0,05
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	63.000	85.922	22.922	EUR 18,7480	1.181.124,00	0,10
Diasorin (IT0003492391)	Stück	726	726		EUR 131,3500	95.360,10	0,01
Eiffage (FR0000130452)	Stück	3.232	3.232		EUR 92,2400	298.119,68	0,02
Ferrari (NL0011585146)	Stück	1.725	1.725		EUR 202,0000	348.450,00	0,03
Fortum (FI0009007132)	Stück	47.667	68.031	20.364	EUR 15,6900	747.895,23	0,06
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	5.133	5.133	24.636	EUR 49,7450	255.341,09	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	997	997		EUR 186,4500	185.890,65	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	1.703	1.703	37.236	EUR 88,1600	150.136,48	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	89	89		EUR 1.453,0000	129.317,00	0,01
Iberdrola (new) (ES01444580Y14)	Stück	73.113	73.113		EUR 11,0100	804.974,13	0,07
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	39.386	39.386		EUR 25,0300	985.831,58	0,08
Ipsen (FR0010259150)	Stück	7.536	10.826	3.290	EUR 101,1000	761.889,60	0,06
Kering (FR0000121485)	Stück	541	541	5.904	EUR 479,5500	259.436,55	0,02
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	4.699	4.699		EUR 48,6900	228.794,31	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	31.609	31.609	135.403	EUR 27,1150	857.078,04	0,07
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	261.319	261.319		EUR 2,9200	763.051,48	0,06
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2.741	2.741	12.929	EUR 336,8000	923.168,80	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.959	999	6.586	EUR 689,7000	2.040.822,30	0,17
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	16.518	16.518		EUR 61,4700	1.015.361,46	0,08
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	19.034	19.034		EUR 43,3200	824.552,88	0,07
Orange (FR0000133308)	Stück	12.607	12.607		EUR 9,3600	118.001,52	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	3.867	3.867		EUR 184,6500	714.041,55	0,06

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	57.296	57.296		EUR	16,4500	942.519,20	0,08
Repsol (ES0173516115)	Stück	1	16.817	16.816	EUR	14,8900	14,89	0,00
Sanofi (FR0000120578)	Stück	19.629	74.164	54.535	EUR	90,4800	1.776.031,92	0,15
SAP (DE0007164600)	Stück	4.780	6.757	1.977	EUR	96,2300	459.979,40	0,04
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	890	890		EUR	306,4000	272.696,00	0,02
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	5.609	5.609		EUR	132,2400	741.734,16	0,06
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	2.472	2.472		EUR	34,8400	86.124,48	0,01
Sodexo (FR0000121220)	Stück	3.373	3.373		EUR	89,8200	302.962,86	0,03
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	92.417	92.417		EUR	13,3600	1.234.691,12	0,10
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	3.633	3.633		EUR	33,0950	120.234,14	0,01
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	33.478	33.478		EUR	3,4100	114.159,98	0,01
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1	645	644	EUR	223,7000	223,70	0,00
Tenaris (LU0156801721)	Stück	47.712	266.546	218.834	EUR	16,3800	781.522,56	0,07
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	23.868	23.868	86.392	EUR	59,1000	1.410.598,80	0,12
Umicore (BE0974320526)	Stück	7.209	7.209		EUR	34,6100	249.503,49	0,02
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	38.450	71.253	32.803	EUR	22,6400	870.508,00	0,07
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	12.544	12.544		EUR	24,0800	302.059,52	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	1	18.214	18.213	EUR	78,6500	78,65	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	11.782	11.782		EUR	93,5700	1.102.441,74	0,09
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	29.493	10.705	55.624	EUR	22,0000	648.846,00	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	23.740	23.740		GBP	13,3800	358.693,69	0,03
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	47.143	47.143		GBP	15,5150	825.954,10	0,07
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	25.519	25.519	251.220	GBP	5,1787	149.234,63	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	4.170	4.170		GBP	27,6000	129.966,69	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	32.275	59.811	27.536	GBP	20,4000	743.504,04	0,06
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	27.882	46.011	18.129	GBP	19,6850	619.792,41	0,05
Diageo (GB0002374006)	Stück	4.552	4.552		GBP	36,5600	187.929,67	0,02
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	7.071	13.104	6.033	GBP	104,7000	836.015,70	0,07
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	81.826	112.120	30.294	GBP	14,4060	1.331.133,60	0,11
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	84.930	140.150	55.220	GBP	3,2920	315.724,19	0,03
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	6.243	6.243		GBP	15,5600	109.695,76	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	133.504	133.504		GBP	5,1735	779.947,99	0,07
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	2.729	5.106	2.377	GBP	47,6500	146.843,04	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	1	59.531	59.530	GBP	1,2700	1,43	0,00
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	68.477	68.477		GBP	2,5100	194.090,98	0,02
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	1.044	1.044		GBP	71,7400	84.576,32	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	9.401	9.401		GBP	12,2526	130.073,83	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	10.136	16.697	6.561	GBP	58,0200	664.096,57	0,06
Segro (GB00B5ZNN188)	Stück	74.634	74.634	913.684	GBP	7,6420	644.066,43	0,05
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	41.386	41.386		GBP	23,3850	1.092.893,24	0,09
SSE (GB0007908733)	Stück	11.836	11.836		GBP	17,1250	228.887,70	0,02
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	24.574	24.574		GBP	41,8950	1.162.585,66	0,10
AIA Group (HK0000069689)	Stück	51.800	85.400	33.600	HKD	86,8000	541.057,27	0,05
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	69.057	211.500	142.443	HKD	48,0500	399.295,90	0,03
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	61.500	61.500		HKD	46,8500	346.719,65	0,03
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	10.600	17.500	6.900	HKD	337,2000	430.117,57	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	35.900	44.100	8.200	JPY	3.368,0000	859.079,90	0,07
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	8.500	8.500		JPY	2.650,0000	160.041,21	0,01
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	25.100	41.500	16.400	JPY	4.250,0000	757.931,01	0,06
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	1.600	1.600		JPY	13.540,0000	153.923,76	0,01
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	34.800	64.600	29.800	JPY	3.032,0000	749.679,21	0,06
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	91.700	91.700		JPY	1.040,0000	677.594,23	0,06
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	35.600	35.600		JPY	4.146,0000	1.048.688,05	0,09
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	25.400	73.700	48.300	JPY	3.982,0000	718.624,46	0,06
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	100	6.900	6.800	JPY	3.020,0000	2.145,72	0,00
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	11.800	11.800		JPY	4.283,0000	359.084,87	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	16.600	16.600		JPY	1.711,0000	201.801,84	0,02
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	38.200	38.200		JPY	649,0000	176.146,93	0,01
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	17.500	17.500		JPY	3.853,0000	479.075,63	0,04
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	29.000	29.000		JPY	5.532,0000	1.139.848,66	0,10
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	3.900	3.900		JPY	7.540,0000	208.931,05	0,02
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	32.600	32.600		JPY	3.762,0000	871.371,63	0,07
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	5.100	5.100		JPY	5.780,0000	209.442,61	0,02
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	38.200	63.800	25.600	JPY	2.352,0000	638.363,00	0,05
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	5.900	5.900		JPY	4.177,0000	175.098,94	0,01
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	3.000	3.000		JPY	7.543,0000	160.780,13	0,01
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	12.600	12.600		JPY	1.845,0000	165.171,05	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	14.500	14.500		JPY	2.333,5000	240.404,63	0,02
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	12.300	12.300		JPY	1.830,0000	159.927,53	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	6.000	6.000		JPY	16.225,0000	691.676,44	0,06
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	100	12.200	12.100	JPY	5.860,0000	4.163,56	0,00
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	9.300	22.800	13.500	JPY	10.035,0000	663.082,17	0,06
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	5.300	5.300		JPY	4.500,0000	169.455,40	0,01

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	2.100	3.900	1.800	JPY	38.880,0000	580.112,97	0,05
Toppan (JP3629000005)	Stück	8.500	8.500		JPY	1.954,0000	118.007,74	0,01
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1.700	1.700		JPY	8.560,0000	103.392,66	0,01
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1	45.598	45.597	NOK	304,2000	28,94	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	44.175	54.618	10.443	NOK	353,2000	1.484.195,96	0,12
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	41.685	59.115	17.430	SEK	192,3500	720.321,05	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	18.185	18.185		SEK	121,0000	197.675,47	0,02
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	41.034	133.371	92.337	SEK	189,9800	700.335,03	0,06
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	15.700	15.700		SGD	33,9200	372.473,51	0,03
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	44.200	44.200		SGD	12,1800	376.538,56	0,03
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	19.100	19.100		SGD	30,7000	410.120,65	0,03
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	10.196	16.825	6.629	USD	57,6600	551.812,80	0,05
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	6.085		44.873	USD	162,5600	928.456,54	0,08
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	3.817	10.193	6.376	USD	268,3800	961.522,86	0,08
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	11.528	11.528		USD	76,7600	830.570,00	0,07
Adobe (US00724F1012)	Stück	3.747	4.131	384	USD	337,5800	1.187.265,12	0,10
AFLAC (US0010551028)	Stück	7.478	7.478		USD	72,0800	505.926,64	0,04
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	49.230	66.164	26.500	USD	88,4500	4.087.097,33	0,34
Amazon.com (US0231351067)	Stück	30.525	35.422	6.635	USD	84,1800	2.411.858,93	0,20
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.766	1.766		USD	154,7800	256.562,31	0,02
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	2.463	3.405	942	USD	312,3100	722.000,69	0,06
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	770	770		USD	166,0500	120.009,86	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	2.824	4.660	1.836	USD	263,1600	697.544,43	0,06
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	24.863	39.517	14.654	USD	76,6200	1.788.063,69	0,15
Apple (US0378331005)	Stück	79.218	1.201	241.559	USD	129,6100	9.637.173,81	0,80
Applied Materials (US0382221051)	Stück	5.481	5.481		USD	97,1400	499.741,26	0,04
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	11.883	11.883		USD	63,1100	703.901,00	0,06
Arista Networks (US0404131064)	Stück	9.021	1.028	18.787	USD	121,8800	1.031.987,50	0,09
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	2.144	2.144		USD	190,1700	382.696,15	0,03
AT & T (US00206R1023)	Stück	45.058	45.058	185.163	USD	18,4500	780.289,19	0,07
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	8.159	15.119	6.960	USD	240,6200	1.842.705,63	0,15
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	2.508	2.508		USD	181,4200	427.070,92	0,04
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	12.877	12.877		USD	29,1800	352.685,24	0,03
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	52.650	1.846	76.175	USD	33,1400	1.637.714,47	0,14
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	4.693	6.908	2.215	USD	309,0600	1.361.384,06	0,11
Blackrock (US09247X1019)	Stück	1.171		1.920	USD	716,1500	787.133,14	0,07
Block (US8522341036)	Stück	5.570	5.570		USD	62,9200	328.951,00	0,03
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	459	459	1.263	USD	2.003,5100	863.160,40	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.794	2.794		USD	72,1000	189.081,47	0,02
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2.281	2.281		USD	557,8100	1.194.260,01	0,10
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	5.326	5.326	28.569	USD	161,9300	809.498,01	0,07
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1	2.397	2.396	USD	56,7100	53,23	0,00
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	2.655	2.655	24.240	USD	41,8500	104.291,11	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	3.324		26.942	USD	240,2000	749.413,18	0,06
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	12.961	12.961		USD	77,5500	943.425,52	0,08
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	3.577	3.577		USD	179,8600	603.866,36	0,05
Celanese Corp. (Del.) A. (US1508701034)	Stück	12.148	15.751	3.603	USD	103,4900	1.180.023,01	0,10
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	8.924	16.063	7.139	USD	85,5100	716.248,58	0,06
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	8.886	14.664	5.778	USD	82,6600	689.428,16	0,06
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2.811	2.811		USD	149,8600	395.397,47	0,03
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	8.156	11.915	41.479	USD	178,3200	1.365.100,36	0,11
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	412	412		USD	1.404,9500	543.307,11	0,05
Cigna (US1255231003)	Stück	7.346	11.414	4.068	USD	330,7200	2.280.335,20	0,19
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	33.717	10.486	15.126	USD	47,5000	1.503.245,26	0,13
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	12.648		25.286	USD	45,1600	536.121,34	0,04
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	6.479	6.479		USD	39,4700	240.028,28	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	14.030	4.491	10.931	USD	57,1300	752.331,42	0,06
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	8.630	8.630	182.131	USD	35,0500	283.913,55	0,02
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1	9.117	62.347	USD	116,3900	109,25	0,00
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1		10.705	USD	234,8000	220,39	0,00
Copart (US2172041061)	Stück	9.056	9.132	76	USD	61,2300	520.460,75	0,04
Corteva (US22052L1044)	Stück	19.198	34.157	14.959	USD	58,9800	1.062.791,48	0,09
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	4.651	4.957	306	USD	456,5300	1.992.980,13	0,17
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	1.672	1.672		USD	104,5700	164.108,35	0,01
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	47.698	56.081	74.662	USD	31,2400	1.398.616,03	0,12
CVS Health (US1266501006)	Stück	1	2.525	2.524	USD	93,4500	87,71	0,00
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	3.556	9.288	5.732	USD	428,6400	1.430.677,53	0,12
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2.238	2.238		USD	39,8200	83.646,67	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	3.425	3.425		USD	97,4500	313.277,88	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	22.490	22.490		USD	41,8200	882.796,88	0,07
Elevance Health (US0367521038)	Stück	1.191	1.191		USD	512,8800	573.343,42	0,05

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	4.172		19.696	USD	367,0200	1.437.213,67	0,12
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	3.440	3.440		USD	265,4900	857.223,20	0,07
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	1	1.571	1.570	USD	128,6300	120,73	0,00
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	726	726		USD	330,7400	225.377,55	0,02
EQT Corp. (US26884L1098)	Stück	6.705	6.705		USD	33,8700	213.157,83	0,02
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	4.704	4.704		USD	149,0100	657.915,37	0,05
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	9.990	14.490	4.500	USD	109,2000	1.023.942,18	0,09
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	732	732		USD	406,5000	279.292,28	0,02
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	6.210	10.248	4.038	USD	124,9400	728.249,86	0,06
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	36.444	64.436	27.992	USD	30,5600	1.045.361,97	0,09
General Mills (US3703341046)	Stück	15.963	19.934	3.971	USD	84,3800	1.264.274,39	0,11
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8.484		17.263	USD	85,2600	678.942,97	0,06
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.621	1.621		USD	126,0400	191.769,14	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	17.135	22.761	5.626	USD	76,1000	1.223.928,57	0,10
Humana (US4448591028)	Stück	2.142	555	9.373	USD	513,2000	1.031.795,01	0,09
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	2.467	2.467		USD	230,5000	533.737,09	0,04
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	689	689		USD	410,3800	265.394,99	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	3.047	5.201	2.154	USD	390,8700	1.117.872,06	0,09
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	3.078	5.704	2.626	USD	267,7900	773.660,24	0,06
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.410	2.410	17.222	USD	177,5600	401.651,59	0,03
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	22.947	4.029	23.711	USD	133,2200	2.869.344,23	0,24
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	4.328	6.533	2.205	USD	172,2000	699.532,19	0,06
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	3.232	4.856	1.624	USD	235,4900	714.383,03	0,06
Lennox International (US5261071071)	Stück	1.870	1.870		USD	242,0700	424.883,52	0,04
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	2.996	2.996		USD	329,7500	927.286,47	0,08
LPL Financial Holdings (US50212V1008)	Stück	2.047	2.047		USD	214,8200	412.743,14	0,03
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	1.800	1.800		USD	316,8200	535.269,38	0,04
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	8.069	8.069		USD	116,1800	879.910,29	0,07
Marriott International A (US5719032022)	Stück	2.474	2.474		USD	147,9700	343.605,95	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3.198		11.402	USD	166,7800	500.621,78	0,04
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6.017		28.451	USD	348,2100	1.966.566,14	0,16
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	1.422	1.422	6.594	USD	265,9300	354.939,42	0,03
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	2.312	3.308	996	USD	375,1200	814.039,27	0,07
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	774	774		USD	866,2800	629.341,77	0,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	27.558		12.846	USD	110,8200	2.866.507,94	0,24
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	8.834	1.223	30.958	USD	120,2600	997.162,42	0,08
MetLife (US59156R1086)	Stück	4.276	4.276		USD	72,6600	291.622,08	0,02
Micron Technology (US5951121038)	Stück	4.878	4.878	127.207	USD	50,6500	231.904,17	0,02
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	40.381	689	106.541	USD	241,0100	9.134.808,34	0,76
Moderna (US60770K1079)	Stück	670	670		USD	178,8600	112.480,01	0,01
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	1.171	3.631	2.460	USD	333,2700	366.302,96	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	12.292		19.673	USD	85,2400	983.432,30	0,08
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.078	1.078		USD	258,8100	261.870,83	0,02
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	9.016	16.708	7.692	USD	60,0900	508.514,59	0,04
Netflix (US64110L1061)	Stück	1.717	4.015	2.298	USD	291,1200	469.169,36	0,04
Neurocrine Biosciences (US6425C1099)	Stück	2.886	2.886		USD	120,2000	325.602,78	0,03
News Corp. Cl.A (US65249B1098)	Stück	41.717	62.005	20.288	USD	18,2200	713.425,70	0,06
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	8.941	8.941		USD	84,0800	705.612,24	0,06
NIKE B (US6541061031)	Stück	7.057	10.755	3.698	USD	117,3500	777.303,31	0,06
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	14.148	20.285	6.137	USD	146,0300	1.939.208,22	0,16
NVR (US62944T1051)	Stück	52	52		USD	4.648,0600	226.862,32	0,02
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	2.756	4.520	1.764	USD	286,5800	741.331,41	0,06
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	7.060	7.060		USD	81,5900	540.665,85	0,05
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	6.251	6.251	12.119	USD	79,0700	463.925,82	0,04
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	3.827	3.827		USD	87,0000	312.510,79	0,03
Paccar (US6937181088)	Stück	2.077	2.077		USD	98,5900	192.201,45	0,02
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1	2.463	2.462	USD	128,6300	120,73	0,00
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	2.435	2.435		USD	292,0000	667.373,76	0,06
Paychex (US7043261079)	Stück	6.232	16.879	10.647	USD	116,4600	681.226,51	0,06
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	921	921		USD	311,8700	269.600,40	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	10.801	10.801		USD	70,5600	715.335,61	0,06
PepsiCo (US7134481081)	Stück	5.773	5.773		USD	181,9800	986.080,85	0,08
Pfizer (US7170811035)	Stück	45.039	29.041	126.900	USD	51,3300	2.169.937,93	0,18
Pinterest (US72352L1061)	Stück	30.510	30.510		USD	23,8200	682.136,47	0,06
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	3.236		8.050	USD	157,8300	479.386,03	0,04
Pool (US73278L1052)	Stück	466	466		USD	306,9200	134.245,09	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	3.941	8.760	4.819	USD	130,5600	482.951,91	0,04
ProLogis (US74340W1036)	Stück	6.493	16.984	10.491	USD	113,9700	694.581,57	0,06
Public Storage (US74460D1090)	Stück	3.295	3.295		USD	282,5800	873.945,09	0,07
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1	2.013	2.012	USD	45,8200	43,01	0,00
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	2.926	2.926		USD	109,8400	301.663,07	0,03
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	1.172	1.172		USD	156,7900	172.477,83	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	6.988	8.122	1.134	USD	107,9900	708.310,61	0,06
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	11.711	11.711		USD	21,6200	237.649,54	0,02
Rollins (US7757111049)	Stück	2.660	2.660		USD	36,6600	91.529,57	0,01
Royalty Pharma (GB00BMVP7V09)	Stück	6.146	6.146		USD	39,5400	228.095,40	0,02
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1.773		4.854	USD	339,8100	565.499,46	0,05

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	26.871	26.871		USD	52,9100	1.334.470,26	0,11
Snap-On (US8330341012)	Stück	6.208	6.208		USD	230,2100	1.341.415,13	0,11
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	3.580	3.580	43.537	USD	99,7700	335.251,17	0,03
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	8.338	11.479	3.141	USD	98,4100	770.173,25	0,06
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	9.949	9.949		USD	32,8400	306.669,01	0,03
Synopsys (US8716071076)	Stück	611	611		USD	321,9800	184.653,44	0,02
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	10.000	10.000		USD	76,0000	713.347,10	0,06
Tesla (US88160R1014)	Stück	11.374	11.617	243	USD	121,8200	1.300.526,26	0,11
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	7.309	12.428	5.119	USD	165,0200	1.132.092,34	0,09
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	29.716	29.716	57.892	USD	63,9500	1.783.685,19	0,15
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2.684		5.021	USD	343,4300	865.183,14	0,07
The Home Depot (US4370761029)	Stück	7.051	11.437	4.386	USD	320,4100	2.120.528,36	0,18
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	17.760	17.760		USD	33,5800	559.771,73	0,05
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	24.702	24.702		USD	44,6200	1.034.544,06	0,09
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	13.893	25.240	11.347	USD	152,5900	1.989.799,95	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	751	751		USD	557,0100	392.636,11	0,03
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1.647	1.647	53.790	USD	79,3400	122.651,57	0,01
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	5.000	6.526	1.526	USD	226,9800	1.065.233,72	0,09
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	11.250		21.015	USD	43,5700	460.073,68	0,04
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	33.989	60.471	26.482	USD	37,6400	1.200.812,80	0,10
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	732	732	2.612	USD	464,8300	319.368,84	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	6.046		21.550	USD	209,2200	1.187.295,03	0,10
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	2.711	2.711		USD	175,7500	447.210,67	0,04
United Rentals (US9113631090)	Stück	1.856	3.063	1.207	USD	356,2100	620.542,29	0,05
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	2.751	2.751	26.088	USD	529,8800	1.368.218,40	0,11
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	833	833		USD	237,9400	186.037,19	0,02
Valero Energy Corp. (US91913V1001)	Stück	7.066	7.066		USD	126,3200	837.785,92	0,07
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	11.707	11.707		USD	39,2600	431.403,06	0,04
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	3.030		4.849	USD	289,0800	822.144,17	0,07
Vici Properties (US9256521090)	Stück	23.028	23.028		USD	32,4100	700.523,26	0,06
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	11.251		21.774	USD	208,0600	2.197.187,03	0,18
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	3.302	3.302		USD	73,2400	226.993,13	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	1.371	1.371	5.989	USD	562,2200	723.487,54	0,06
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	1	797	796	USD	158,8700	149,12	0,00
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	1.061	1.061		USD	345,8800	344.451,55	0,03
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	18.168	33.668	15.500	USD	41,3300	704.790,16	0,06
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	22.272	22.272		USD	32,9700	689.233,06	0,06
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	5.807	10.760	4.953	USD	148,1500	807.496,76	0,07
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	6.572	6.572		USD	30,1500	185.982,54	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	1.870	1.340		%	87,8810	1.643.374,70	0,14
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 22/20.07.2029 MTN (ES0200002071)	EUR	700	700		%	98,3740	688.618,00	0,06
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	1.980	1.420		%	96,4170	1.909.056,60	0,16
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	1.960	1.410		%	92,6760	1.816.449,60	0,15
3,8750 % Akelius Residential Property 18/05.10.78 (XS1788973573)	EUR	201	400	199	%	96,6040	194.174,04	0,02
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	600	600		%	93,3000	559.800,00	0,05
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	2.070	1.480		%	85,9040	1.778.212,80	0,15
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	578	578		%	78,2450	452.256,10	0,04
5,0000 % Austria T&S 22/und. (XS2432941693)	EUR	400	400		%	86,8530	347.412,00	0,03
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	1.520	1.520		%	87,4070	1.328.586,40	0,11
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	455	455		%	77,3450	351.919,75	0,03
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	2.470	1.770		%	93,6550	2.313.278,50	0,19
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	1.720	1.250		%	62,2010	1.069.857,20	0,09
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE00000352618)	EUR	585	585		%	76,5870	448.033,95	0,04
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	810	810		%	93,9900	761.319,00	0,06
4,2500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)	EUR	2.170	2.170		%	101,8560	2.210.275,20	0,18
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	1.000	1.000		%	92,2590	922.590,00	0,08
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN (FR001400BB83) ³⁾	EUR	700	700		%	94,8970	664.279,00	0,06
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	2.030	1.460		%	91,5860	1.859.195,80	0,16
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	988	988		%	82,0700	810.851,60	0,07
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13) ³⁾	EUR	800	800		%	98,6980	789.584,00	0,07

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 21/25.05.29 MTN (FR0014002GI0) ³⁾	EUR	500	800	300	% 81,5410	407.705,00	0,03
3,0000 % Caisse des Depots et Consignatio 22/25.11.2027 MTN (FR001400DCH4)	EUR	100	100		% 98,3130	98.313,00	0,01
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	2.000	1.430		% 95,2380	1.904.760,00	0,16
10,1250 % Carnival 20/01.02.26 Reg S (XS2010030596)	EUR	570	570		% 99,8740	569.281,80	0,05
3,5800 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.02.25 MTN (FR0012369122)	EUR	1.700	1.700		% 67,2390	1.143.063,00	0,10
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	2.510	1.800		% 88,9130	2.231.716,30	0,19
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	660	660		% 96,9020	639.553,20	0,05
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	1.960	1.400		% 93,2750	1.828.190,00	0,15
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	800	800		% 97,0570	776.456,00	0,06
3,1250 % Constellium 21/15.07.29 Reg S (XS2335148024)	EUR	1.300	1.300		% 79,6190	1.035.047,00	0,09
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	2.510	1.800		% 78,7150	1.975.746,50	0,16
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	2.490	1.790		% 83,4330	2.077.481,70	0,17
1,0000 % Danone 21/Und. MTN (FR0014005EJ6)	EUR	700	700		% 84,1040	588.728,00	0,05
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	1.100	1.100		% 91,2200	1.003.420,00	0,08
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR	1.960	1.410		% 94,0380	1.843.144,80	0,15
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	1.800	1.800		% 94,6720	1.704.096,00	0,14
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	900	900		% 57,3360	516.024,00	0,04
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	1.870	1.340		% 92,7470	1.734.368,90	0,14
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250) ³⁾	EUR	2.000	1.430		% 87,1750	1.743.500,00	0,15
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756)	EUR	1.100	1.100		% 97,7260	1.074.986,00	0,09
1,3750 % ENEL 21/Und. (XS2312744217)	EUR	650	650		% 79,4020	516.113,00	0,04
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	870	870		% 71,7410	624.146,70	0,05
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293) ³⁾	EUR	950	680		% 76,6770	728.431,50	0,06
1,6250 % Engie 19/Und (FR0013431244)	EUR	1.100	1.100		% 91,8970	1.010.867,00	0,08
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253)	EUR	1.060	1.060		% 83,4690	884.771,40	0,07
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237) ³⁾	EUR	850	850		% 89,9140	764.269,00	0,06
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	410	410		% 86,8400	356.044,00	0,03
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	565	565		% 94,9390	536.405,35	0,04
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451) ³⁾	EUR	2.210	2.210		% 92,2580	2.038.901,80	0,17
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	1.035	2.025	990	% 85,1340	881.136,90	0,07
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) ³⁾	EUR	1.310	1.310		% 91,2490	1.195.361,90	0,10
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	770	770		% 95,4500	734.965,00	0,06
2,7500 % Faurecia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	1.440	1.440		% 84,6790	1.219.377,60	0,10
3,7500 % Firmenich International 20/Und. (XS2182055009)	EUR	1.000	1.000		% 95,3020	953.020,00	0,08
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	1.464	1.464		% 63,4520	928.937,28	0,08
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	1.558	1.558		% 53,7890	838.032,62	0,07
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	2.280	2.280		% 93,7620	2.137.773,60	0,18
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1.230	1.230		% 72,9530	897.321,90	0,07
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	2.120	1.520		% 82,0340	1.739.120,80	0,15
1,5000 % Grand City Properties 20/Und. (XS2271225281)	EUR	500	500		% 41,9610	209.805,00	0,02
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	1.960	1.400		% 96,0180	1.881.952,80	0,16
2,2500 % Iberdrola International 20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	1.100	1.100		% 80,3700	884.070,00	0,07
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323) ³⁾	EUR	900	900		% 93,3670	840.303,00	0,07
0,0100 % Int. Bank for Rec. and Dev. 20/24.04.28 MTN S.GDIF (XS2160861808)	EUR	860	860		% 85,0870	731.748,20	0,06
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	1.010	1.010		% 89,4910	903.859,10	0,08
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	589	589		% 77,2900	455.238,10	0,04
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	1.900	1.360		% 95,4420	1.813.398,00	0,15

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	22.520			%	92,8460	20.908.919,20	1,75
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	49.414			%	89,9100	44.428.127,40	3,71
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	1.320	1.420	660	%	93,9080	1.239.585,60	0,10
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) ³⁾	EUR	1.422	2.257	835	%	90,9680	1.293.564,96	0,11
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	1.229	1.808	579	%	64,8080	796.490,32	0,07
0,3000 % Italy 20/15.08.23 (IT0005413684) ³⁾	EUR	2.411	2.411		%	98,6500	2.378.451,50	0,20
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	2.128	2.695	567	%	73,2210	1.558.142,88	0,13
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.610	2.580		%	85,6730	3.092.795,30	0,26
4,6250 % Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN (XS2544400786)	EUR	1.370	2.720	1.350	%	99,2970	1.360.368,90	0,11
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445) ³⁾	EUR	1.360	1.360		%	87,9490	1.196.106,40	0,10
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408) ³⁾	EUR	790	790		%	84,2030	665.203,70	0,06
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3) ³⁾	EUR	850	850		%	93,7320	796.722,00	0,07
5,7500 % Loxam 19/15.07.27 (XS2031871143) ³⁾	EUR	830	830		%	85,9340	713.252,20	0,06
3,3750 % Medtronic Global Holdings 22/15.10.2034 (XS2535309798)	EUR	1.680	1.680		%	94,0700	1.580.376,00	0,13
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	200	900	700	%	89,3100	178.620,00	0,01
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	3.000	2.150		%	95,5920	2.867.760,00	0,24
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	1.685	2.590	1.925	%	91,3540	1.539.314,90	0,13
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	2.910	2.090		%	91,2160	2.654.385,60	0,22
3,9490 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 22/20.09.2032 MTN (XS2528341766)	EUR	990	990		%	98,4830	974.981,70	0,08
3,0000 % Nederlandse Financierings-Maatschappij 22/25.10.2027 MTN (XS2548490734)	EUR	500	500		%	99,6910	498.455,00	0,04
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	1.510	1.510		%	93,5350	1.412.378,50	0,12
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475)	EUR	650	650		%	81,3680	528.892,00	0,04
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	650	650		%	85,1240	553.306,00	0,05
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN (DE000NRWONF8) ³⁾	EUR	570	570		%	91,1820	519.737,40	0,04
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	2.070	1.480		%	88,2750	1.827.292,50	0,15
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR	680	680		%	103,4290	703.317,20	0,06
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	2.980	2.140		%	81,4320	2.426.673,60	0,20
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	940	940		%	100,9750	949.165,00	0,08
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	2.180	2.180		%	98,8410	2.154.733,80	0,18
4,0000 % Paprec Holding 18/31.03.25 Reg S (XS1794209459)	EUR	650	650		%	97,1770	631.650,50	0,05
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	842	842		%	72,4570	610.087,94	0,05
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTE00E0033)	EUR	1.169	1.169		%	76,7830	897.593,27	0,07
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	1.940	1.940		%	94,4950	1.833.203,00	0,15
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	1.980	1.420		%	81,1570	1.606.908,60	0,13
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	1.340	1.340		%	91,0650	1.220.271,00	0,10
4,3750 % Rentokil Initial 22/27.06.2030 MTN (XS2494946820)	EUR	1.240	1.240		%	101,5720	1.259.492,80	0,11
2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 21/Und. (XS2010028186)	EUR	640	640		%	39,8450	255.008,00	0,02
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	1.500	1.500		%	93,0990	1.396.485,00	0,12
3,1250 % SKF 22/14.09.2028 (XS2532247892)	EUR	2.020	2.020		%	95,1230	1.921.484,60	0,16
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84) ³⁾	EUR	1.921	2.421	500	%	99,3320	1.908.167,72	0,16
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	1.456	1.456		%	85,8500	1.249.976,00	0,10
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.331	1.511	180	%	65,7140	874.653,34	0,07
4,0000 % SSE 22/Und. (XS2439704318)	EUR	400	400		%	91,4290	365.716,00	0,03
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	630	630		%	83,2170	524.267,10	0,04
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	1.830	1.310		%	90,3610	1.653.606,30	0,14
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	1.450	1.450		%	91,4040	1.325.358,00	0,11
2,5020 % Telefonica Europe 20/und. (XS2109819859)	EUR	400	400		%	84,3360	337.344,00	0,03
4,6250 % Telia Company 22/21.12.2082 (XS2526881532)	EUR	730	730		%	98,2130	716.954,90	0,06
2,7500 % Telia Company 22/30.06.83 (XS2443749648)	EUR	435	435		%	88,0690	383.100,15	0,03
4,7500 % TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN (XS2549715618) ³⁾	EUR	2.090	2.090		%	106,0860	2.217.197,40	0,19
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	1.260	1.260		%	90,1380	1.135.738,80	0,09

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540)	EUR	1.920	1.390		%	63,0630	1.210.809,60	0,10
3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	980	980		%	93,7580	918.828,40	0,08
2,0000 % TotalEnergies 22/und (XS2432130610)	EUR	649	649		%	85,6760	556.037,24	0,05
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188)	EUR	700	700		%	74,1350	518.945,00	0,04
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	2.090	1.500		%	76,1920	1.592.412,80	0,13
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	400	400		%	89,0040	356.016,00	0,03
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN (FR01400ADP1) ³⁾	EUR	700	700		%	86,8910	608.237,00	0,05
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	2.070	1.480		%	80,7130	1.670.759,10	0,14
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	1.610	1.180		%	72,7300	1.170.953,00	0,10
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S (XS2189766970) ³⁾	EUR	1.795	1.795		%	77,3890	1.389.132,55	0,12
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	1.862	4.140	2.278	%	93,9010	1.748.436,62	0,15
3,7500 % Vodafone Inter Fin 22/02.12.2034 MTN (XS2560495116)	EUR	1.950	1.950		%	94,6770	1.846.201,50	0,15
3,8750 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689380)	EUR	700	700		%	83,1730	582.211,00	0,05
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	2.160	1.570		%	83,6000	1.805.760,00	0,15
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799939027)	EUR	700	700		%	88,8880	622.216,00	0,05
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	700	500		%	82,1590	575.113,00	0,05
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201) ³⁾	EUR	1.130	1.130		%	89,0670	1.006.457,10	0,08
2,0000 % ZF Europe Finance 19/23.10.26 Reg S (XS2010039381)	EUR	700	1.700	1.000	%	86,5350	605.745,00	0,05
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748) ³⁾	EUR	1.870	1.340		%	94,6130	1.769.263,10	0,15
4,6250 % Brazil 17/13.01.28 (US105756BZ27) ³⁾	USD	1.460	1.460		%	95,8880	1.314.027,41	0,11
3,5000 % Chile 19/25.01.50 (US168863DL94)	USD	1.300	1.300		%	72,9410	890.025,34	0,07
2,5500 % Chile 20/27.01.32 (US168863DN50) ³⁾	USD	960	960		%	82,2590	741.211,19	0,06
4,5000 % Colombia 18/15.03.29 (US195325DP79)	USD	1.780	1.780		%	86,4190	1.443.831,61	0,12
3,2500 % Colombia 21/22.04.32 (US195325DZ51)	USD	1.200	1.200		%	72,7070	818.926,22	0,07
6,1250 % Costa Rica 19/19.02.31 Reg S (USP3699PGK77)	USD	1.110	1.110		%	97,6850	1.017.743,10	0,08
4,8750 % Dominican 20/23.09.32 Reg S (USP3579ECH82)	USD	730	730		%	83,6290	573.016,43	0,05
5,8750 % Dominican Republic 20/30.01.60 Reg S (USP3579ECG00)	USD	1.530	1.530		%	73,9320	1.061.722,92	0,09
5,5000 % Ecuador 20/31.07.30 Reg S (XS2214237807)	USD	1.100	1.100		%	64,5000	665.947,06	0,06
2,7500 % Georgia 11/22.04.26 Reg S (XS2334109423)	USD	2.320	2.320		%	90,8920	1.979.251,36	0,17
7,7500 % Indonesia 08/17.01.38 Reg S (USY2072IAL30)	USD	760	760		%	120,5960	860.268,07	0,07
3,8500 % Indonesia 20/15.10.30 (US455780CS32) ³⁾	USD	1.765	1.765		%	94,4150	1.564.130,61	0,13
6,1250 % Ivory Coast 17/15.06.33 Reg S (XS1631415400) ³⁾	USD	1.570	1.570		%	89,3880	1.317.243,85	0,11
4,2800 % Mexiko 21/14.08.41 (US91087BAQ32)	USD	1.270	1.270		%	77,7130	926.370,47	0,08
5,1250 % Mongolia International 20/07.04.26 Reg S (USY6142NAC21)	USD	730	730		%	86,7190	594.188,76	0,05
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540)	USD	1.820	1.820		%	93,8500	1.603.219,45	0,13
3,8750 % Panama 16/17.03.28 (US698299BF03)	USD	1.750	1.750		%	94,8600	1.558.147,17	0,13
4,9500 % Paraguay 20/28.04.31 Reg S (USP75744AJ47)	USD	1.670	1.670		%	97,3030	1.525.211,28	0,13
2,8440 % Peru 19/20.06.30 (US715638DA73) ³⁾	USD	1.140	1.140		%	85,1660	911.293,79	0,08
3,0000 % Philippines 18/01.02.28 (US718286CC97)	USD	1.300	1.300		%	93,3690	1.139.287,59	0,10
3,0000 % Romania 20/14.02.31 Reg S (XS2201851172) ³⁾	USD	2.280	2.280		%	79,0590	1.691.895,25	0,14
4,0000 % Romania 20/14.02.51 Reg S (XS2201851685)	USD	1.530	1.530		%	66,5120	955.165,76	0,08
6,2500 % Senegal 17/23.05.33 (XS1619155664)	USD	1.430	1.430		%	82,9160	1.112.914,21	0,09
5,7500 % South Africa 19/30.09.49 (US836205BB97)	USD	950	950		%	73,9890	659.747,98	0,06
7,3750 % Ukraine 17/25.09.32 Reg S (XS1577952952)	USD	720	720		%	19,0790	128.936,36	0,01
1,5000 % US Treasury 20/31.01.27 (US912828Z781) ³⁾	USD	39.473	39.473		%	90,4922	33.527.041,38	2,80
1,3750 % Wi Treasury Sec. 21/15.11.31 (US91282CDJ71) ³⁾	USD	18.879	18.879		%	81,7969	14.494.338,69	1,21
1,8750 % Wi Treasury Sec. 21/15.11.51 (US912810TB44)	USD	2.797	2.797		%	64,1875	1.685.117,68	0,14

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Zertifikate								
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	761.078			EUR	26,3080	20.022.440,02	1,67
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	612.772			USD	28,1100	16.167.656,20	1,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	5.352	5.806	454	CHF	292,0000	1.588.840,99	0,13
						569.422.861,93	47,55	
Investmentanteile								
						420.103.331,97	35,08	
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	169.827			CHF	129,1800	22.304.038,08	1,86
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	7.480	34.761	42.187	EUR	9.727,1340	72.758.962,32	6,08
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	77.012	33.343		EUR	186,7500	14.381.991,00	1,20
DWS Invest CROCI Japan LCH (LU1769942233) (1,300%)	Stück	17.069	17.069		EUR	271,1200	4.627.747,28	0,39
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR	86,3100	18.539.905,86	1,55
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	76.500			EUR	131,6500	10.071.225,00	0,84
DWS Invest ESG Multi Asset Income LC (LU1054320897) (1,200%)	Stück	72.000			EUR	112,3000	8.085.605,62	0,68
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	135.000	75.000	15.000	EUR	132,1100	17.834.850,00	1,49
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	30.441			EUR	98,7100	3.004.861,51	0,25
Xtr- Xtr MSCI EM Asia ESG Scr Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	407.335	407.335		EUR	47,4050	19.309.715,68	1,61
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	202.265	202.265		EUR	57,8280	11.696.580,42	0,98
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) (0,100%)	Stück	323.091			EUR	44,3900	14.342.009,49	1,20
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	411.932	411.932		EUR	34,8050	14.337.293,26	1,20
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	308.211	308.211		EUR	43,4400	13.388.685,84	1,12
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	295.757		609.455	EUR	44,9400	13.291.319,58	1,11
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	411.097	411.097		EUR	32,8900	13.520.980,33	1,13
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD XC (LU2096795310) (0,200%)	Stück	100.000		74.363	USD	80,5100	7.556.786,18	0,63
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	37.800			USD	115,4600	4.096.478,32	0,34
Xtr USD Corp Bd Sh Dur SRI PAB UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,060%)	Stück	400.000			USD	17,4400	6.547.775,48	0,55
Xtrackers MSCI China A ESG Scree.Swap UCITS ETF 1C (LU2469465822) (01400%)	Stück	1.365.114	1.365.114		USD	15,3250	19.636.166,74	1,64
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMPP35) (0,080%)	Stück	901.986			USD	47,9300	40.578.363,98	3,39
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	169.491	169.491		USD	109,4800	17.416.814,98	1,45
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJ0KDR00) (0,010%)	Stück	137.495	137.495		USD	108,4000	13.989.541,96	1,17
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	558.182	558.182		USD	74,0300	38.785.633,06	3,24
						149.319.529,96	12,47	
Gruppenfremde Investmentanteile								
Athena UI - V (DE000A2QCX37) (0,300%+)	Stück	31.086	31.086		EUR	105,3200	3.273.977,52	0,27
Axiom Lux - Short Duration Bond H EUR Acc. (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	23.514			EUR	1.023,8600	24.075.044,04	2,01
Axiom Lux-Axiom Sustainable Finan. Bonds EUR Acc (LU1876458750) (0,810%)	Stück	5.417	5.417		EUR	1.299,6400	7.040.149,88	0,59
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (1,000%)	Stück	44.018			EUR	99,7600	4.391.235,68	0,37
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	27.873			EUR	996,8000	27.783.806,40	2,32
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I EUR (IE00B45R5B91) (0,750%)	Stück	32.142	32.142		EUR	228,1600	7.333.518,72	0,61
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,000%)	Stück	191.772			EUR	80,0500	15.351.348,60	1,28

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48.000			EUR 167,1000	8.020.800,00	0,67
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF7Z187) (0,590%)	Stück	9.899.876			GBP 1,0032	11.215.272,20	0,94
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	21.639	58.799	76.142	USD 1.100,3800	22.349.467,64	1,87
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (0,900%+)	Stück	15.378.590			USD 1,2806	18.484.909,28	1,54
Summe Wertpapiervermögen						1.132.165.423,94	94,53
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						38.363.028,22	3,20
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-15.990				2.369.717,74	0,20
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-154.400				3.072.560,00	0,26
S&P500 EMINI MAR 23 (CME) USD	Stück	-27.150				4.418.242,38	0,37
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2024 Strike 3900,00 (EURX)	Stück	28.500			EUR 390,8000	11.137.800,00	0,93
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4300,00 (USS)	Stück	27.200			USD 371,3000	9.479.406,80	0,79
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4400,00 (USS)	Stück	27.100			USD 310,0000	7.885.301,30	0,66
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						7.044.984,32	0,59
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 23 (EURX)	EUR	-28.700				7.178.100,00	0,60
EURO-BUND MAR 23 (EURX)	EUR	40.900				-3.214.740,00	-0,27
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 23	JPY	-15.400.000				3.232.980,58	0,27
US ULTRA T-BOND MAR 23 (CBT)	USD	12.200				-151.356,26	-0,01
Devisen-Derivate						14.604.649,70	1,22
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 5,70 Mio.						-110.823,77	-0,01
JPY/EUR 1.043,83 Mio.						286.197,98	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 30,46 Mio.						-227.702,75	-0,02
USD/EUR 206,71 Mio.						10.713.885,56	0,89
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 113,69 Mio.						3.943.092,68	0,33
Swaps						2.359.830,15	0,20
Total Return Swaps							
Swap 0,00%/GSISOPT1 (GSI) 03.11.2022 - 09.12.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	67.721				2.290.391,95	0,19
Swap 0,00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	18.626				69.438,20	0,01

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						5.198.906,58	0,43
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	885.631,38			% 100	885.631,38	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.392.605,19			% 100	887.546,73	0,07
Brasilianische Real	BRL	1.883,92			% 100	334,49	0,00
Kanadische Dollar	CAD	187.471,32			% 100	129.872,75	0,01
Schweizer Franken	CHF	118.564,72			% 100	120.541,60	0,01
Britische Pfund	GBP	493.252,77			% 100	557.001,60	0,05
Hongkong Dollar	HKD	9.902.184,64			% 100	1.191.584,29	0,10
Japanische Yen	JPY	119.327.973,00			% 100	847.830,99	0,07
Südkoreanische Won	KRW	33.741,00			% 100	25,16	0,00
Singapur Dollar	SGD	172.571,39			% 100	120.700,40	0,01
US Dollar	USD	333.756,06			% 100	313.268,31	0,03
Südafrikanische Rand	ZAR	2.615.525,79			% 100	144.568,88	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						11.265.023,37	0,94
Zinsansprüche	EUR	2.983.798,98			% 100	2.983.798,98	0,25
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	142.081,34			% 100	142.081,34	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	23.320,56			% 100	23.320,56	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	8.083.493,34			% 100	8.083.493,34	0,67
Sonstige Ansprüche	EUR	32.329,15			% 100	32.329,15	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.214.706.469,06	101,43
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-11.662.308,12	-0,97
EUR - Kredite	EUR	-11.662.308,12			% 100	-11.662.308,12	-0,97
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.732.760,06	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.613.365,49			% 100	-1.613.365,49	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-119.394,57			% 100	-119.394,57	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-20.120,39			% 100	-20.120,39	0,00
Fondsvermögen						1.197.586.657,71	100,00
Anteilwert						119,56	
Umlaufende Anteile						10.016.372,359	

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), 50% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	62,226
größter potenzieller Risikobetrag	%	122,021
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	88,707

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 894.554.932,74.

DWS Vermögensmandat – Balance

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; State Street Bank GmbH, München

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	2.450.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	2.450.000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Logitech International Reg.	Stück 18.101		1.060.369,68	
6,1250 % Ivory Coast 17/15.06.33 Reg S	USD 1.500		1.258.513,23	
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN	EUR 700		664.279,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 900		738.630,00	
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN	EUR 800		789.584,00	
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 21/25.05.29 MTN	EUR 500		407.705,00	
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN	EUR 1.800		1.569.150,00	
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN ..	EUR 950		728.431,50	
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN ..	EUR 800		719.312,00	
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN	EUR 1.600		1.476.128,00	
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN	EUR 1.300		1.186.237,00	
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und.	EUR 500		466.835,00	
0,5000 % Italy 20/01.02.26	EUR 1.300		1.182.584,00	
0,3000 % Italy 20/15.08.23	EUR 2.000		1.973.000,00	
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN	EUR 1.100		967.439,00	
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN	EUR 600		505.218,00	
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN	EUR 800		749.856,00	
5,7500 % Loxam 19/15.07.27	EUR 800		687.472,00	
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN.	EUR 500		455.910,00	
0,0000 % Spain 20/30.04.23	EUR 1.500		1.489.980,00	
4,7500 % TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN	EUR 1.000		1.060.860,00	
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN	EUR 500		434.455,00	
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S	EUR 1.795		1.389.132,55	
5,8750 % Webuild 20/15.12.25	EUR 809		720.552,03	
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26	EUR 1.000		946.130,00	
4,6250 % Brazil 17/13.01.28	USD 1.460		1.314.027,41	
2,5500 % Chile 20/27.01.32	USD 960		741.211,19	
3,8500 % Indonesia 20/15.10.30	USD 1.040		921.640,70	
2,8440 % Peru 19/20.06.30	USD 1.100		879.318,57	
3,0000 % Romania 20/14.02.31 Reg S	USD 2.150		1.595.427,54	
1,5000 % US Treasury 20/31.01.27	USD 30.000		25.481.186,78	
1,3750 % Wi Treasury Sec. 21/15.11.31	USD 13.000		9.980.846,40	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			64.541.421,58	64.541.421,58

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	69.647.109,83
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	27.350.032,77
Aktien	EUR	32.782.230,98
Sonstige	EUR	9.514.846,08

DWS Vermögensmandat – Balance

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
USS	=	American Stock Options Exchange
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australische Dollar	AUD	1,569050	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,632200	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,443500	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,983600	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435750	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,885550	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310100	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.341,235000	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,512500	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,131300	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,429750	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,091900	=	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. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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.

DWS Vermögensmandat – Balance

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.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Vermögensmandat – Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	6.041.053,13
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.982.812,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	102.828,09
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1.100.973,80
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	201.296,96
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	201.296,96
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.098.907,39
7. Sonstige Erträge	EUR	811.262,62
Summe der Erträge	EUR	12.141.319,57

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-209.814,24
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-14.445,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.797.167,70
davon: Kostenpauschale	EUR	-20.797.167,70
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-567.454,72
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-66.427,50
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-42.403,90
Taxe d'Abonnement	EUR	-458.623,32
Summe der Aufwendungen	EUR	-21.574.436,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.433.117,09
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	356.083.545,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-292.551.874,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	63.531.670,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.098.553,56
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-252.921.608,32
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-36.034.435,82

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-288.956.044,14
---	------------	------------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-234.857.490,58
--	------------	------------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,68% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,005% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,88%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 539.923,36.

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	1.487.177.264,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-516.404,23
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-58.438.674,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	18.617.353,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-77.056.028,58
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	4.221.962,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-234.857.490,58
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-252.921.608,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-36.034.435,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.197.586.657,71

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	356.083.545,16
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	192.266.379,43
Optionsgeschäften	EUR	45.975.970,51
Finanztermingeschäften	EUR	93.312.549,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	24.528.645,83
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-292.551.874,51
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-43.713.932,07
Optionsgeschäften	EUR	-88.836.579,19
Finanztermingeschäften	EUR	-63.876.804,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	-84.850.903,71
Swappgeschäften	EUR	-11.273.655,31
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-288.956.044,14
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-336.656.408,84
Optionsgeschäften	EUR	-2.134.923,46
Finanztermingeschäften	EUR	21.804.568,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	25.057.595,22
Swappgeschäften	EUR	2.973.124,86

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2023	EUR	2,13

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Vermögensmandat – Balance

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	1.197.586.657,71	119,56
2021	1.487.177.264,89	142,05
2020	1.543.995.761,03	129,87

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 0,67 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 321 523,70 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Dynamik strebt die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses an. Hierzu investiert er je nach Marktlage 51% bis 100% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z.B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments) und bis zu 50% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z.B. Geldmarktanlagen, Staatsanleihen). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

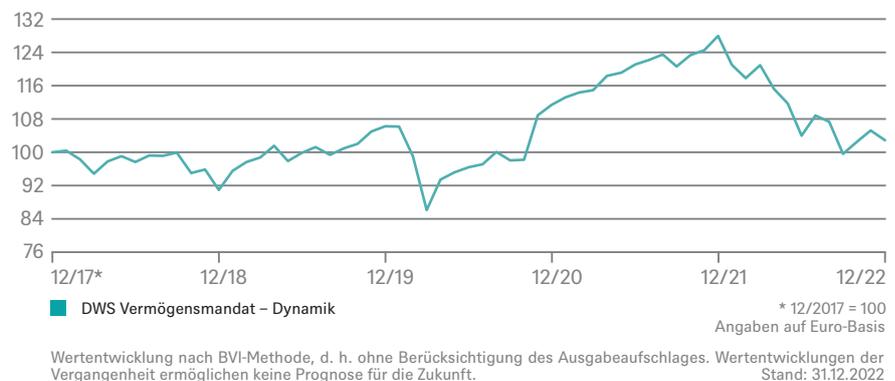
Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat-Dynamik verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Wertrückgang von 19,7% pro Anteil, BVI-Methode, in Euro).

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportfolio grundsätzlich breit auf. Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittenstruktur

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483781	-19,7%	-3,2%	2,9%

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

Stand: 31.12.2022
Angaben auf Euro-Basis

bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie Zinstitel aus den Emerging Markets.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder

gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des

Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	110.576.223,52	6,22
Gesundheitswesen	75.867.088,07	4,26
Finanzsektor	66.499.340,05	3,74
Dauerhafte Konsumgüter	51.580.843,69	2,90
Industrien	49.557.435,45	2,78
Kommunikationsdienste	39.400.882,56	2,21
Hauptverbrauchsgüter	34.568.507,46	1,94
Energie	29.071.245,23	1,63
Grundstoffe	25.467.435,97	1,43
Versorger	13.177.942,76	0,74
Sonstige	14.763.034,66	0,83
Summe Aktien:	510.529.979,42	28,68
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	69.967.342,11	3,92
Unternehmen	41.153.554,56	2,31
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	24.671.793,52	1,39
Zentralregierungen	9.540.653,12	0,54
Institute	8.134.010,10	0,46
Regionalregierungen	747.221,90	0,04
Summe Anleihen:	154.214.575,31	8,66
3. Zertifikate	41.715.435,24	2,34
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	594.375.133,66	33,39
Aktienfonds	141.734.033,56	7,96
Rentenfonds	81.562.175,10	4,58
Sonstige Fonds	145.332.283,81	8,16
Summe Investmentanteile:	963.003.626,13	54,09
5. Derivate	116.606.713,36	6,55
6. Bankguthaben	7.021.827,57	0,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.289.353,57	0,13
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	349.140,28	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-12.548.035,84	-0,70
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.872.885,90	-0,16
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-27.873,27	0,00
III. Fondsvermögen	1.780.281.855,87	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						706.459.989,97	39,68	
Aktien								
ANZ Group Holdings (AU0000261372)	Stück	36.046	36.046		AUD	23,6600	543.544,41	0,03
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	82.864	82.864		AUD	45,6300	2.409.792,12	0,14
Bluescope Steel (AU000000BLSL0)	Stück	51.744	51.744		AUD	16,8400	555.348,12	0,03
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	16.474	33.966	17.492	AUD	102,6000	1.077.232,98	0,06
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	55.528	55.528		AUD	20,5100	725.840,02	0,04
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	55.400	104.399	48.999	AUD	30,0600	1.061.358,15	0,06
Pilbara Minerals (AU000000PLSO)	Stück	119.770	119.770		AUD	3,7500	286.248,05	0,02
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	8.654	8.654		AUD	116,4100	642.052,29	0,04
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	11.302	11.302		AUD	29,9700	215.876,45	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	36.244	106.988	70.744	CAD	60,6000	1.521.570,07	0,09
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	19.416	19.416		CAD	123,4500	1.660.481,61	0,09
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	17.479	17.479		CAD	116,9200	1.415.756,62	0,08
Element Fleet Management (CA2861812014)	Stück	35.449	35.449		CAD	18,5000	454.316,94	0,03
Hydro One (CA4488112083)	Stück	41.965	41.965		CAD	36,4700	1.060.244,93	0,06
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	3.464	3.464		CAD	120,2200	288.494,69	0,02
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	10.270	10.270		CAD	77,5700	551.883,55	0,03
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	10.416	10.416		CAD	91,7000	661.688,40	0,04
Northland Power (CA6665111002)	Stück	29.446	29.446		CAD	37,6100	767.207,52	0,04
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	20.869	20.869		CAD	45,9600	664.453,92	0,04
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	15.767	29.200	13.433	CAD	128,6600	1.405.321,94	0,08
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	18.133	18.133		CAD	63,3600	795.917,48	0,04
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	17.665	33.289	15.624	CAD	66,6300	815.392,41	0,05
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	45.207	62.991	17.784	CAD	88,5400	2.772.863,03	0,16
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	1	15.543	15.542	CAD	69,0700	47,85	0,00
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	5.234	5.234		CAD	100,4500	364.222,58	0,02
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	14.942	29.884	14.942	CHF	28,2700	429.453,38	0,02
Logitech International Reg. (CH0025751329) ³⁾	Stück	40.492	40.492		CHF	57,6200	2.372.050,67	0,13
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	48.790	48.790		CHF	84,3800	4.185.543,11	0,24
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	6.310	10.245	3.935	CHF	220,4000	1.413.912,16	0,08
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	1.100	4.584	3.484	CHF	445,1000	497.773,49	0,03
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	383	705	322	DKK	16.020,0000	825.156,84	0,05
Novo-Nordisk B (DK00060534915)	Stück	17.151	17.151		DKK	945,3000	2.180.390,72	0,12
Adyen (NL0012969182)	Stück	154	154		EUR	1.295,2000	199.460,80	0,01
Allianz (DE0008404005)	Stück	5.851		13.170	EUR	201,5000	1.178.976,50	0,07
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	4.629	4.629	19.886	EUR	507,9000	2.351.069,10	0,13
AXA (FR0000120628)	Stück	83.014	17.900	63.936	EUR	26,2900	2.182.438,06	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	73.674	73.674		EUR	5,6610	417.068,51	0,02
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	3.247	3.247		EUR	107,3000	348.403,10	0,02
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	26.923	26.923	64.888	EUR	53,6300	1.443.880,49	0,08
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	17.964	30.743	12.779	EUR	45,9650	825.715,26	0,05
CRH (IE0001827041)	Stück	50.810	94.135	43.325	EUR	37,0100	1.880.478,10	0,11
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	2.133	2.133		EUR	161,6500	344.799,45	0,02
Deutsche Post Reg. (DE0005520004)	Stück	41.685	13.028	65.159	EUR	35,2700	1.470.229,95	0,08
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	169.217	186.329	17.112	EUR	18,7480	3.172.480,32	0,18
Diasorin (IT0003492391)	Stück	1.596	1.596		EUR	131,3500	209.634,60	0,01
Eiffage (FR0000130452)	Stück	7.107	7.107		EUR	92,2400	655.549,68	0,04
Ferrari (NL0011585146)	Stück	3.795	3.795		EUR	202,0000	766.590,00	0,04
Fortum (FI0009007132)	Stück	107.065	153.654	46.589	EUR	15,6900	1.679.849,85	0,09
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	11.289	11.289	50.116	EUR	49,7450	561.571,31	0,03
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	2.234	2.234		EUR	186,4500	416.529,30	0,02
Heineken (NL00000009165)	Stück	3.746	3.746	75.750	EUR	88,1600	330.247,36	0,02
Hermes International (FR0000052292)	Stück	198	198		EUR	1.453,0000	287.694,00	0,02
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	160.784	160.784		EUR	11,0100	1.770.231,84	0,10
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	88.011	88.011		EUR	25,0300	2.202.915,33	0,12
Ipsen (FR0010259150)	Stück	17.650	26.523	8.873	EUR	101,1000	1.784.415,00	0,10
Kering (FR0000121485)	Stück	1.190	1.190	12.010	EUR	479,5500	570.664,50	0,03
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	10.335	10.335		EUR	48,6900	503.211,15	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	70.122	70.122	275.451	EUR	27,1150	1.901.358,03	0,11
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	586.954	586.954		EUR	2,9200	1.713.905,68	0,10
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	6.134	6.134	26.302	EUR	336,8000	2.065.931,20	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	6.618	2.284	13.050	EUR	689,7000	4.564.434,60	0,26
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	36.867	36.867		EUR	61,4700	2.266.214,49	0,13
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	42.306	42.306		EUR	43,3200	1.832.695,92	0,10
Orange (FR0000133308)	Stück	27.725	27.725		EUR	9,3600	259.506,00	0,01

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	8.684	8.684		EUR	184.6500	1.603.500,60	0,09
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	128.694	128.694		EUR	16,4500	2.117.016,30	0,12
Repsol (ES0173516115)	Stück	1	36.983	36.982	EUR	14,8900	14,89	0,00
Sanofi (FR0000120578)	Stück	44.024	162.769	118.745	EUR	90,4800	3.983.291,52	0,22
SAP (DE0007164600)	Stück	10.735	15.084	4.349	EUR	96,2300	1.033.029,05	0,06
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	1.957	1.957		EUR	306,4000	599.624,80	0,03
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	12.551	12.551		EUR	132,2400	1.659.744,24	0,09
Sodexo (FR0000121220)	Stück	7.418	7.418		EUR	89,8200	666.284,76	0,04
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	206.888	206.888		EUR	13,3600	2.764.023,68	0,16
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	7.990	7.990		EUR	33,0950	264.429,05	0,01
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	73.623	73.623		EUR	3,4100	251.054,43	0,01
Téléperformance (FR0000151807)	Stück	1	1.418	1.417	EUR	223,7000	223,70	0,00
Tenaris (LU0156801721)	Stück	107.167	578.029	470.862	EUR	16,3800	1.755.395,46	0,10
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	53.610	33.653	155.791	EUR	59,1000	3.168.351,00	0,18
Umicore (BE0974320526)	Stück	16.081	16.081		EUR	34,6100	556.563,41	0,03
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	83.403	154.519	71.116	EUR	22,6400	1.888.243,92	0,11
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	27.586	27.586		EUR	24,0800	664.270,88	0,04
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	1	39.498	39.497	EUR	78,6500	78,65	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	26.263	26.263		EUR	93,5700	2.457.428,91	0,14
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	67.234		84.141	EUR	22,0000	1.479.148,00	0,08
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	53.323	53.323		GBP	13,3800	805.670,76	0,05
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	105.889	105.889		GBP	15,5150	1.855.194,90	0,10
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	56.119	56.119	511.058	GBP	5,1787	328.182,87	0,02
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	9.169	9.169		GBP	27,6000	285.770,88	0,02
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	70.010	129.705	59.695	GBP	20,4000	1.612.787,53	0,09
Coca-Cola HBC Reg. (CH0198251305)	Stück	70.220	117.050	46.830	GBP	19,6850	1.560.929,03	0,09
Diageo (GB0002374006)	Stück	10.010	10.010		GBP	36,5600	413.263,62	0,02
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	15.338	28.417	13.079	GBP	104,7000	1.813.436,40	0,10
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	176.155	249.224	73.069	GBP	14,4060	2.865.664,20	0,16
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	243.888	373.383	129.495	GBP	3,2920	906.644,80	0,05
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	13.728	13.728		GBP	15,5600	241.214,70	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	331.122	365.976	34.854	GBP	5,1735	1.934.458,44	0,11
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	6.086	11.229	5.143	GBP	47,6500	327.477,73	0,02
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	150.590	150.590		GBP	2,5100	426.831,80	0,02
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	2.296	2.296		GBP	71,7400	186.003,09	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	20.675	20.675		GBP	12,2526	286.062,81	0,02
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	26.015	43.005	16.990	GBP	58,0200	1.704.466,49	0,10
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	167.636	167.636	1.858.715	GBP	7,6420	1.446.642,55	0,08
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	92.958	92.958		GBP	23,3850	2.454.771,42	0,14
SSE (GB0007908733)	Stück	26.028	26.028		GBP	17,1250	503.336,34	0,03
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	54.766	54.766		GBP	41,8950	2.590.956,55	0,15
AIA Group (HK0000069689)	Stück	108.200	185.200	77.000	HKD	86,8000	1.130.162,09	0,06
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	153.012	458.500	305.488	HKD	48,0500	884.733,83	0,05
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	135.500	135.500		HKD	46,8500	763.910,78	0,04
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	22.200	38.000	15.800	HKD	337,2000	900.812,26	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	79.900	97.500	17.600	JPY	3.368,0000	1.911.991,19	0,11
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	18.700	18.700		JPY	2.650,0000	352.090,66	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	47.700	89.900	42.200	JPY	4.250,0000	1.440.370,88	0,08
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	3.500	3.500		JPY	13.540,0000	336.708,23	0,02
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	75.600	140.000	64.400	JPY	3.032,0000	1.628.613,45	0,09
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	206.000	206.000		JPY	1.040,0000	1.522.185,51	0,09
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	79.900	79.900		JPY	4.146,0000	2.353.656,61	0,13
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	56.900	159.800	102.900	JPY	3.982,0000	1.609.831,97	0,09
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	100	15.200	15.100	JPY	3.020,0000	2.145,72	0,00
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	26.000	26.000		JPY	4.283,0000	791.203,95	0,04
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	36.600	36.600		JPY	1.711,0000	444.936,59	0,02
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	84.000	84.000		JPY	649,0000	387.338,80	0,02
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	39.000	39.000		JPY	3.853,0000	1.067.654,27	0,06
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	58.900	64.400	5.500	JPY	5.532,0000	2.315.071,94	0,13
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	8.700	8.700		JPY	7.540,0000	466.076,95	0,03
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	73.000	73.000		JPY	3.762,0000	1.951.230,95	0,11
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	11.400	11.400		JPY	5.780,0000	468.165,83	0,03
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	85.700	141.300	55.600	JPY	2.352,0000	1.432.138,97	0,08
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	13.000	13.000		JPY	4.177,0000	385.811,22	0,02
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	6.500	6.500		JPY	7.543,0000	348.356,96	0,02
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	27.600	27.600		JPY	1.845,0000	361.803,26	0,02
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	32.000	32.000		JPY	2.333,5000	530.548,15	0,03
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	27.100	27.100		JPY	1.830,0000	352.360,65	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	13.600	13.600		JPY	16.225,0000	1.567.799,92	0,09
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	100	26.800	26.700	JPY	5.860,0000	4.163,56	0,00
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	20.900	49.500	28.600	JPY	10.035,0000	1.490.152,40	0,08
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	11.700	11.700		JPY	4.500,0000	374.080,78	0,02
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	5.200	9.100	3.900	JPY	38.880,0000	1.436.470,21	0,08

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Toppan (JP3629000005)	Stück	18.700	18.700		JPY	1.954,0000	259.617,04	0,01
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	3.800	3.800		JPY	8.560,0000	231.113,01	0,01
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1	98.883	98.882	NOK	304,2000	28,94	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	99.221	122.188	22.967	NOK	353,2000	3.333.636,83	0,19
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	93.628	133.505	39.877	SEK	192,3500	1.617.901,40	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	39.992	39.992		SEK	121,0000	434.722,99	0,02
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	92.167	289.227	197.060	SEK	189,9800	1.573.031,60	0,09
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	34.400	34.400		SGD	33,9200	816.120,30	0,05
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	98.500	98.500		SGD	12,1800	839.118,73	0,05
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	42.000	42.000		SGD	30,7000	901.835,99	0,05
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	27.266	44.391	17.125	USD	57,6600	1.475.650,05	0,08
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	13.159		91.039	USD	162,5600	2.007.815,88	0,11
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	8.535	22.105	13.570	USD	268,3800	2.150.012,48	0,12
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	25.824	25.824		USD	76,7600	1.860.569,03	0,10
Adobe (US00724F1012)	Stück	9.115	9.696	581	USD	337,5800	2.888.156,28	0,16
AFLAC (US0010551028)	Stück	16.444	16.444		USD	72,0800	1.112.524,42	0,06
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	110.220	143.624	52.864	USD	88,4500	9.150.515,30	0,51
Amazon.com (US0231351067)	Stück	78.897	78.470	4.889	USD	84,1800	6.233.855,32	0,35
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	3.940	3.940		USD	154,7800	572.398,35	0,03
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	5.514	7.489	1.975	USD	312,3100	1.616.366,94	0,09
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	1.694	1.694		USD	166,0500	264.021,68	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	5.815	10.106	4.291	USD	263,1600	1.436.338,84	0,08
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	51.309	85.697	34.388	USD	76,6200	3.689.971,45	0,21
Apple (US0378331005)	Stück	176.726		473.386	USD	129,6100	21.499.396,34	1,21
Applied Materials (US0382221051)	Stück	12.053	12.053		USD	97,1400	1.098.956,65	0,06
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	26.423	26.423		USD	63,1100	1.565.191,97	0,09
Arista Networks (US0404131064)	Stück	20.155	4.414	39.019	USD	121,8800	2.305.698,70	0,13
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	4.814	4.814		USD	190,1700	859.281,38	0,05
AT & T (US00206R1023)	Stück	100.932	100.932	378.619	USD	18,4500	1.747.883,80	0,10
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	17.697	32.788	15.091	USD	240,6200	3.996.857,65	0,22
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	5.516	5.516		USD	181,4200	939.283,57	0,05
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	28.318	28.318		USD	29,1800	775.595,31	0,04
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	112.930		146.716	USD	33,1400	3.512.765,35	0,20
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	10.538	16.313	5.775	USD	309,0600	3.056.949,77	0,17
Blackrock (US09247X1019)	Stück	2.516		3.806	USD	716,1500	1.691.227,14	0,09
Block (US8522341036)	Stück	12.426	12.426		USD	62,9200	733.850,12	0,04
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	1.027	1.027	2.583	USD	2.003,5100	1.931.297,89	0,11
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	6.144	6.144		USD	72,1000	415.789,75	0,02
Broadcom (US11135F1012)	Stück	5.124	5.124		USD	557,8100	2.682.765,57	0,15
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	11.712	11.712	58.418	USD	161,9300	1.780.105,28	0,10
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1	5.272	5.271	USD	56,7100	53,23	0,00
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	5.838	5.838	49.566	USD	41,8500	229.322,60	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	7.509		54.377	USD	240,2000	1.692.943,31	0,10
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	28.503	28.503		USD	77,5500	2.074.720,90	0,12
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	7.979	7.979		USD	179,8600	1.347.008,58	0,08
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	26.221	34.158	7.937	USD	103,4900	2.547.035,19	0,14
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	19.995	34.835	14.840	USD	85,5100	1.604.817,39	0,09
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	16.875	31.801	14.926	USD	82,6600	1.309.261,78	0,07
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	6.271	6.271		USD	149,8600	882.083,78	0,05
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	18.317	26.585	85.398	USD	178,3200	3.065.785,09	0,17
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	905	905		USD	1.404,9500	1.193.429,46	0,07
Cigna (US1255231003)	Stück	16.430	24.753	8.323	USD	330,7200	5.100.177,96	0,29
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	75.445	27.892	30.476	USD	47,5000	3.363.654,50	0,19
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	24.018		53.548	USD	45,1600	1.018.071,03	0,06
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	14.249	14.249		USD	39,4700	527.884,39	0,03
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	30.071	12.272	24.059	USD	57,1300	1.612.498,81	0,09
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	18.978	18.978	372.418	USD	35,0500	624.346,63	0,04
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1	20.049	128.894	USD	116,3900	109,25	0,00
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1		21.892	USD	234,8000	220,39	0,00
Copart (US2172041061)	Stück	20.084	20.084		USD	61,2300	1.154.255,04	0,06
Corteva (US22052L1044)	Stück	39.307	74.072	34.765	USD	58,9800	2.176.015,45	0,12
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	9.869	10.710	841	USD	456,5300	4.228.923,01	0,24
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	3.678	3.678		USD	104,5700	360.999,12	0,02
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	107.134	129.818	158.215	USD	31,2400	3.141.417,46	0,18
CVS Health (US1266501006)	Stück	1	5.554	5.553	USD	93,4500	87,71	0,00
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	7.986	20.142	12.156	USD	428,6400	3.212.989,53	0,18
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	4.922	4.922		USD	39,8200	183.962,87	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	7.532	7.532		USD	97,4500	688.936,93	0,04
eBay (US2786421030)	Stück	50.327	50.327		USD	41,8200	1.975.478,82	0,11
Elevance Health (US0367521038)	Stück	2.618	2.618		USD	512,8800	1.260.296,45	0,07
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	9.263		39.544	USD	367,0200	3.191.013,95	0,18
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	7.718	7.718		USD	265,4900	1.923.269,96	0,11

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	1	3.456	3.455	USD	128,6300	120,73	0,00
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	1.596	1.596		USD	330,7400	495.458,08	0,03
EQT Corp. (US26884L1098)	Stück	14.956	14.956		USD	33,8700	475.464,35	0,03
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	10.565	10.565		USD	149,0100	1.477.652,20	0,08
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	22.436	32.514	10.078	USD	109,2000	2.299.616,29	0,13
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	1.610	1.610		USD	406,5000	614.290,41	0,03
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	11.793	22.223	10.430	USD	124,9400	1.382.971,11	0,08
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	81.480	139.735	58.255	USD	30,5600	2.337.177,40	0,13
General Mills (US3703341046)	Stück	34.782	43.228	8.446	USD	84,3800	2.754.744,85	0,15
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	19.979	2.238	34.908	USD	85,2600	1.598.845,07	0,09
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	3.564	3.564		USD	126,0400	421.631,84	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	41.728	56.262	14.534	USD	76,1000	2.980.571,43	0,17
Humana (US4448591028)	Stück	4.697	1.247	18.960	USD	513,2000	2.262.530,88	0,13
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	5.426	5.426		USD	230,5000	1.173.918,72	0,07
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	1.515	1.515		USD	410,3800	583.560,82	0,03
Intuit (US4612021034)	Stück	6.809	11.279	4.470	USD	390,8700	2.498.060,66	0,14
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	6.676	12.369	5.693	USD	267,7900	1.678.023,32	0,09
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	5.299	5.299	35.217	USD	177,5600	883.133,51	0,05
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	48.724	8.556	46.999	USD	133,2200	6.092.557,99	0,34
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	9.720	15.415	5.695	USD	172,2000	1.571.038,11	0,09
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	7.259	11.455	4.196	USD	235,4900	1.604.488,37	0,09
Lennox International (US5261071071)	Stück	4.112	4.112		USD	242,0700	934.289,32	0,05
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	6.709	6.709		USD	329,7500	2.076.490,29	0,12
LPL Financial Holdings (US50212V1008)	Stück	4.585	4.585		USD	214,8200	924.488,17	0,05
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	4.032	4.032		USD	316,8200	1.199.003,42	0,07
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	17.999	17.999		USD	116,1800	1.962.759,36	0,11
Marriott International A (US5719032022)	Stück	5.440	5.440		USD	147,9700	755.544,21	0,04
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	7.984		21.869	USD	166,7800	1.249.832,48	0,07
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	13.647		56.834	USD	348,2100	4.460.317,13	0,25
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	3.128	3.128	13.483	USD	265,9300	780.766,89	0,04
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	5.176	7.275	2.099	USD	375,1200	1.822.433,94	0,10
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	1.737	1.737		USD	866,2800	1.412.360,02	0,08
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	67.258		15.359	USD	110,8200	6.995.993,58	0,39
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	19.777	3.670	62.355	USD	120,2600	2.232.384,10	0,13
MetLife (US59156R1086)	Stück	9.402	9.402		USD	72,6600	641.213,93	0,04
Micron Technology (US5951121038)	Stück	10.728	10.728	260.113	USD	50,6500	510.018,02	0,03
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	90.944		206.540	USD	241,0100	20.572.942,97	1,16
Moderna (US60770K1079)	Stück	1.474	1.474		USD	178,8600	247.456,02	0,01
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	2.630	7.873	5.243	USD	333,2700	822.695,80	0,05
Morgan Stanley (US6174464886)	Stück	27.652		37.709	USD	85,2400	2.212.367,64	0,12
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2.372	2.372		USD	258,8100	576.212,99	0,03
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	22.663	39.338	16.675	USD	60,0900	1.278.223,83	0,07
Netflix (US64110L1061)	Stück	3.829	8.771	4.942	USD	291,1200	1.046.272,27	0,06
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	6.464	6.464		USD	120,2000	729.278,02	0,04
News Corp. Cl.A (US65249B1098)	Stück	93.700	140.116	46.416	USD	18,2200	1.602.415,99	0,09
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	20.081	20.081		USD	84,0800	1.584.766,74	0,09
NIKE B (US6541061031)	Stück	15.851	25.404	9.553	USD	117,3500	1.745.930,96	0,10
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	31.632	43.990	12.358	USD	146,0300	4.335.668,26	0,24
NVR (US62944T1051)	Stück	114	114		USD	4.648,0600	497.352,02	0,03
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	5.988	9.802	3.814	USD	286,5800	1.610.701,18	0,09
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	15.525	15.525		USD	81,5900	1.188.928,81	0,07
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	13.747	13.747	24.783	USD	79,0700	1.020.250,88	0,06
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	8.416	8.416		USD	87,0000	687.246,10	0,04
Paccar (US6937181088)	Stück	4.567	4.567		USD	98,5900	422.621,11	0,02
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1	5.415	5.414	USD	128,6300	120,73	0,00
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	5.468	5.468		USD	292,0000	1.498.644,64	0,08
Paychex (US7043261079)	Stück	13.939	36.603	22.664	USD	116,4600	1.523.686,82	0,09
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	2.025	2.025		USD	311,8700	592.769,62	0,03
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	24.163	24.163		USD	70,5600	1.600.282,79	0,09
PepsiCo (US7134481081)	Stück	12.696	12.696		USD	181,9800	2.168.592,15	0,12
Pfizer (US7170811035)	Stück	101.012	69.906	261.092	USD	51,3300	4.866.666,00	0,27
Pinterest (US72352L1061)	Stück	68.528	68.528		USD	23,8200	1.532.135,31	0,09
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	6.766		16.312	USD	157,8300	1.002.325,68	0,06
Pool (US73278L1052)	Stück	1.025	1.025		USD	306,9200	295.281,58	0,02
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	10.081	18.997	8.916	USD	130,5600	1.235.381,42	0,07
ProLogis (US74340W1036)	Stück	14.584	36.831	22.247	USD	113,9700	1.560.107,45	0,09
Public Storage (US74460D1090)	Stück	7.400	7.400		USD	282,5800	1.962.729,49	0,11
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1	4.426	4.425	USD	45,8200	43,01	0,00
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	6.434	6.434		USD	109,8400	663.328,85	0,04
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	2.578	2.578		USD	156,7900	379.392,36	0,02
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	15.588	17.862	2.274	USD	107,9900	1.580.015,13	0,09
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	25.754	25.754		USD	21,6200	522.622,00	0,03
Rollins (US7757111049)	Stück	5.955	5.955		USD	36,6600	204.909,24	0,01
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	13.517	13.517		USD	39,5400	501.654,01	0,03
S&P Global (US78409V1044)	Stück	4.251	885	10.185	USD	339,8100	1.355.859,12	0,08
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	60.074	60.074		USD	52,9100	2.983.400,92	0,17
Snap-On (US8330341012)	Stück	13.864	14.794	930	USD	230,2100	2.995.711,88	0,17

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	7.985	7.985	89.024	USD	99,7700	747.759,95	0,04
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	18.670	25.245	6.575	USD	98,4100	1.724.530,41	0,10
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	22.345	22.345		USD	32,8400	688.764,60	0,04
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.344	1.344		USD	321,9800	406.177,14	0,02
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	20.000	20.000		USD	76,0000	1.426.694,20	0,08
Tesla (US88160R1014)	Stück	26.996	27.664	668	USD	121,8200	3.086.777,47	0,17
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	15.883	26.458	10.575	USD	165,0200	2.460.120,76	0,14
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	65.920	65.920	118.378	USD	63,9500	3.956.808,71	0,22
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	6.001		9.754	USD	343,4300	1.934.412,83	0,11
The Home Depot (US4370761029)	Stück	15.710	24.802	9.092	USD	320,4100	4.724.649,05	0,27
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	39.057	39.057		USD	33,5800	1.231.025,02	0,07
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	55.201	59.432	4.231	USD	44,6200	2.311.872,18	0,13
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	31.065	54.734	23.669	USD	152,5900	4.449.228,79	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	1.651	1.651		USD	557,0100	863.172,06	0,05
TJX Companies (US8725401090)	Stück	3.621	3.621	109.991	USD	79,3400	269.654,72	0,02
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	10.891	14.152	3.261	USD	226,9800	2.320.292,08	0,13
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	23.523		42.454	USD	43,5700	961.983,40	0,05
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	69.589	131.136	61.547	USD	37,6400	2.458.541,36	0,14
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	1.610	1.610	4.963	USD	464,8300	702.436,93	0,04
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	13.517		42.910	USD	209,2200	2.654.427,20	0,15
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	5.963	5.963		USD	175,7500	983.665,52	0,06
United Rentals (US9113631090)	Stück	4.834	7.952	3.118	USD	356,2100	1.616.218,45	0,09
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	6.050	6.050	53.345	USD	529,8800	3.008.986,30	0,17
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	1.832	1.832		USD	237,9400	409.147,81	0,02
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	15.762	15.762		USD	126,3200	1.868.834,09	0,10
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	25.746	25.746		USD	39,2600	948.740,34	0,05
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	6.595		9.516	USD	289,0800	1.789.452,41	0,10
Vici Properties (US9256521090)	Stück	51.724	51.724		USD	32,4100	1.573.469,91	0,09
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	25.172		42.358	USD	208,0600	4.915.793,43	0,28
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	7.261	7.261		USD	73,2400	499.151,15	0,03
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	3.014	3.014	12.246	USD	562,2200	1.590.511,62	0,09
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	1	1.754	1.753	USD	158,8700	149,12	0,00
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	2.334	2.334		USD	345,8800	757.728,48	0,04
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	39.409	73.012	33.603	USD	41,3300	1.528.791,04	0,09
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	50.025	50.025		USD	32,9700	1.548.079,83	0,09
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	12.963	23.335	10.372	USD	148,1500	1.802.579,74	0,10
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	14.452	14.452		USD	30,1500	408.980,48	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	700	340		%	87,8810	615.167,00	0,03
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 22/20.07.2029 MTN (ES0200002071)	EUR	300	300		%	98,3740	295.122,00	0,02
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	740	360		%	96,4170	713.485,80	0,04
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	730	350		%	92,6760	676.534,80	0,04
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	200	200		%	93,3000	186.600,00	0,01
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	770	370		%	85,9040	661.460,80	0,04
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	272	272		%	78,2450	212.826,40	0,01
5,0000 % Austria T&S 22/und. (XS2432941693)	EUR	900	900		%	86,8530	781.677,00	0,04
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799)	EUR	585	585		%	87,4070	511.330,95	0,03
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	332	332		%	77,3450	256.785,40	0,01
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	920	440		%	93,6550	861.626,00	0,05
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	640	310		%	62,2010	398.086,40	0,02
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	276	276		%	76,5870	211.380,12	0,01
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	380	380		%	93,9900	357.162,00	0,02
4,2500 % Booking Holdings 22/15.11.2034 (XS2555221246)	EUR	830	830		%	101,8560	845.404,80	0,05
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	340	340		%	92,2590	313.680,60	0,02
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN (FR001400BB83)	EUR	500	500		%	94,8970	474.485,00	0,03
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	760	370		%	91,5860	696.053,60	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	466	466		%	82,0700	382.446,20	0,02
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	500	500		%	98,6980	493.490,00	0,03
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 21/25.05.29 MTN (FR0014002GI0)	EUR	300	600	300	%	81,5410	244.623,00	0,01
3,0000 % Caisse des Depots et Consignatio 22/25.11.2027 MTN (FR001400DCH4)	EUR	100	100		%	98,3130	98.313,00	0,01

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	740	350		%	95,2380	704.761,20	0,04
10,1250 % Carnival 20/01.02.26 Reg S (XS2010030596)	EUR	1.050	1.050		%	99,8740	1.048.677,00	0,06
3,5800 % Casino, Guichard-Perrachon 14/07.02.25 MTN (FR0012369122)	EUR	3.000	3.000		%	67,2390	2.017.170,00	0,11
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	940	460		%	88,9130	835.782,20	0,05
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	260	260		%	96,9020	251.945,20	0,01
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	730	350		%	93,2750	680.907,50	0,04
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid 15/30.04.25 (ES0000101651)	EUR	380	380		%	97,0570	368.816,60	0,02
3,1250 % Constellium 21/15.07.29 Reg S (XS2335148024)	EUR	2.375	2.375		%	79,6190	1.890.951,25	0,11
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946) ³⁾	EUR	940	450		%	78,7150	739.921,00	0,04
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	930	450		%	83,4330	775.926,90	0,04
1,0000 % Danone 21/Und. MTN (FR0014005EJ6)	EUR	200	200		%	84,1040	168.208,00	0,01
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	400	400		%	91,2200	364.880,00	0,02
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE00DL19VD6)	EUR	730	350		%	94,0380	686.477,40	0,04
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	3.200	3.200		%	94,6720	3.029.504,00	0,17
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	1.800	1.800		%	57,3360	1.032.048,00	0,06
2,5000 % Digital Euro Fincio 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	700	340		%	92,7470	649.229,00	0,04
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250) ³⁾	EUR	740	350		%	87,1750	645.095,00	0,04
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756)	EUR	400	400		%	97,7260	390.904,00	0,02
1,3750 % ENEL 21/Und. (XS2312744217)	EUR	220	220		%	79,4020	174.684,40	0,01
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	290	290		%	71,7410	208.048,90	0,01
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293)	EUR	360	180		%	76,6770	276.037,20	0,02
1,6250 % Engie 19/Und. (FR0013431244)	EUR	400	400		%	91,8970	367.588,00	0,02
2,0000 % ENI 21/Und. (XS2334852253)	EUR	360	360		%	83,4690	300.488,40	0,02
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237) ³⁾	EUR	400	400		%	89,9140	359.656,00	0,02
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	302	302		%	86,8400	262.256,80	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962)	EUR	410	410		%	94,9390	389.249,90	0,02
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	1.230	1.230		%	92,2580	1.134.773,40	0,06
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074) ³⁾	EUR	780	1.480	700	%	85,1340	664.045,20	0,04
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) ³⁾	EUR	965	965		%	91,2490	880.552,85	0,05
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	370	370		%	95,4500	353.165,00	0,02
2,7500 % Faurecia 21/15.02.27 (XS2405483301) ³⁾	EUR	2.730	2.730		%	84,6790	2.311.736,70	0,13
3,7500 % Firmenich International 20/Und. (XS2182055009)	EUR	340	340		%	95,3020	324.026,80	0,02
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806) ³⁾	EUR	695	695		%	63,4520	440.991,40	0,02
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	568	568		%	53,7890	305.521,52	0,02
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G. (DE0001030716)	EUR	1.680	1.680		%	93,7620	1.575.201,60	0,09
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	584	584		%	72,9530	426.045,52	0,02
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	790	380		%	82,0340	648.068,60	0,04
1,5000 % Grand City Properties 20/Und. (XS2271225281)	EUR	200	200		%	41,9610	83.922,00	0,00
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	730	350		%	96,0180	700.931,40	0,04
2,2500 % Iberdrola International 20/und S.NC8 (XS2244941147)	EUR	400	400		%	80,3700	321.480,00	0,02
2,8750 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730323)	EUR	300	300		%	93,3670	280.101,00	0,02
0,0100 % Int. Bank for Rec. and Dev. 20/24.04.28 MTN S.GDIF (XS2160861808)	EUR	410	410		%	85,0870	348.856,70	0,02
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505)	EUR	1.860	1.860		%	89,4910	1.664.532,60	0,09
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	278	278		%	77,2900	214.866,20	0,01
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563) ³⁾	EUR	710	340		%	95,4420	677.638,20	0,04
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	14.380			%	92,8460	13.351.254,80	0,75
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	19.979		19.634	%	89,9100	17.963.118,90	1,01
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	500	360	240	%	93,9080	469.540,00	0,03

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	675	1.064	389	%	90,9680	614.034,00	0,03
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	583	852	269	%	64,8080	377.830,64	0,02
0,3000 % Italy 20/15.08.23 (IT0005413684) ³⁾	EUR	1.137	1.137		%	98,6500	1.121.650,50	0,06
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.010	1.270	260	%	73,2210	739.532,10	0,04
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.350	650		%	85,6730	1.156.585,50	0,06
4,6250 % Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN (XS2544400786) ³⁾	EUR	525	1.020	495	%	99,2970	521.309,25	0,03
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445) ³⁾	EUR	1.000	1.000		%	87,9490	879.490,00	0,05
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	575	575		%	84,2030	484.167,25	0,03
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3) ³⁾	EUR	400	400		%	93,7320	374.928,00	0,02
5,7500 % Loxam 19/15.07.27 (XS2031871143) ³⁾	EUR	1.520	1.520		%	85,9340	1.306.196,80	0,07
3,3750 % Medtronic Global Holdings 22/15.10.2034 (XS2535309798)	EUR	640	640		%	94,0700	602.048,00	0,03
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	100	300	200	%	89,3100	89.310,00	0,01
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945) ³⁾	EUR	1.120	540		%	95,5920	1.070.630,40	0,06
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	645	650	705	%	91,3540	589.233,30	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	1.090	530		%	91,2160	994.254,40	0,06
3,9490 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 22/20.09.2032 MTN (XS2528341766)	EUR	370	370		%	98,4830	364.387,10	0,02
3,0000 % Nederlandse Financierings-Maat 22/25.10.2027 MTN (XS2548490734)	EUR	400	400		%	99,6910	398.764,00	0,02
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	2.770	2.770		%	93,5350	2.590.919,50	0,15
2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475)	EUR	1.200	1.200		%	81,3680	976.416,00	0,05
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	1.190	1.190		%	85,1240	1.012.975,60	0,06
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN (DE000NRWONF8)	EUR	415	415		%	91,1820	378.405,30	0,02
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	770	370		%	88,2750	679.717,50	0,04
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR	230	230		%	103,4290	237.886,70	0,01
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	1.110	540		%	81,4320	903.895,20	0,05
5,2500 % Orange 14/und. MTN (XS1028599287)	EUR	320	320		%	100,9750	323.120,00	0,02
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	840	840		%	98,8410	830.264,40	0,05
4,0000 % Paprec Holding 18/31.03.25 Reg S (XS1794209459)	EUR	1.190	1.190		%	97,1770	1.156.406,30	0,06
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	397	397		%	72,4570	287.654,29	0,02
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEOOE0033)	EUR	551	551		%	76,7830	423.074,33	0,02
3,6250 % ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN (XS2529520715)	EUR	740	740		%	94,4950	699.263,00	0,04
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	740	360		%	81,1570	600.561,80	0,03
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	500	500		%	91,0650	455.325,00	0,03
4,3750 % Rentokil Initial 22/27.06.2030 MTN (XS2494946820)	EUR	450	450		%	101,5720	457.074,00	0,03
2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 21/Und. (XS2010028186)	EUR	220	220		%	39,8450	87.659,00	0,00
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	560	560		%	93,0990	521.354,40	0,03
3,1250 % SKF 22/14.09.2028 (XS2532247892)	EUR	760	760		%	95,1230	722.934,80	0,04
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84)	EUR	932	1.142	210	%	99,3320	925.774,24	0,05
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	687	687		%	85,8500	589.789,50	0,03
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	604	604		%	65,7140	396.912,56	0,02
4,0000 % SSE 22/Und. (XS2439704318)	EUR	140	140		%	91,4290	128.000,60	0,01
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	210	210		%	83,2170	174.755,70	0,01
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	680	330		%	90,3610	614.454,80	0,03
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	2.675	2.675		%	91,4040	2.445.057,00	0,14
2,5020 % Telefonica Europe 20/und. (XS2109819859)	EUR	100	100		%	84,3360	84.336,00	0,00
4,6250 % Telia Company 22/21.12.2082 (XS2526881532)	EUR	251	251		%	98,2130	246.514,63	0,01
2,7500 % Telia Company 22/30.06.83 (XS2443749648)	EUR	150	150		%	88,0690	132.103,50	0,01
4,7500 % TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN (XS2549715618)	EUR	790	790		%	106,0860	838.079,40	0,05
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	2.300	2.300		%	90,1380	2.073.174,00	0,12
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540)	EUR	720	350		%	63,0630	454.053,60	0,03
3,3690 % TotalEnergies 16/Und. MTN (XS1501166869)	EUR	330	330		%	93,7580	309.401,40	0,02
2,0000 % TotalEnergies 22/und (XS2432130610)	EUR	223	223		%	85,6760	191.057,48	0,01
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188)	EUR	240	240		%	74,1350	177.924,00	0,01

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	780	380		%	76,1920	594.297,60	0,03
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	400	400		%	89,0040	356.016,00	0,02
1,7500 % Unedic 22/25.11.32 MTN (FR001400ADP1)	EUR	300	300		%	86,8910	260.673,00	0,01
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	770	370		%	80,7130	621.490,10	0,03
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	600	300		%	72,7300	436.380,00	0,02
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S (XS2189766970) ³⁾	EUR	3.325	3.325		%	77,3890	2.573.184,25	0,14
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	677	1.530	853	%	93,9010	635.709,77	0,04
3,7500 % Vodafone Inter Fin 22/02.12.2034 MTN (XS2560495116) ³⁾	EUR	750	750		%	94,6770	710.077,50	0,04
3,8750 % Volkswagen Financial Services 20/Und. (XS2187689380)	EUR	200	200		%	83,1730	166.346,00	0,01
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	810	400		%	83,6000	677.160,00	0,04
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799939027)	EUR	200	200		%	88,8880	177.776,00	0,01
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	300	200		%	82,1590	246.477,00	0,01
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201) ³⁾	EUR	2.075	2.075		%	89,0670	1.848.140,25	0,10
2,0000 % ZF Europe Finance 19/23.10.26 Reg S (XS2010039381)	EUR	1.300	3.000	1.700	%	86,5350	1.124.955,00	0,06
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	700	340		%	94,6130	662.291,00	0,04
4,6250 % Brazil 17/13.01.28 (US105756B2Z7) ³⁾	USD	1.840	1.840		%	95,8880	1.656.034,54	0,09
3,5000 % Chile 19/25.01.50 (US168863DL94)	USD	1.640	1.640		%	72,9410	1.122.801,20	0,06
2,5500 % Chile 20/27.01.32 (US168863DN50) ³⁾	USD	1.220	1.220		%	82,2590	941.955,89	0,05
4,5000 % Colombia 18/15.03.29 (US195325DP79)	USD	2.250	2.250		%	86,4190	1.825.068,05	0,10
3,2500 % Colombia 21/22.04.32 (US195325DZ51) ³⁾	USD	1.510	1.510		%	72,7070	1.030.482,17	0,06
6,1250 % Costa Rica 19/19.02.31 Reg S (USP3699PGK77)	USD	1.400	1.400		%	97,6850	1.283.639,95	0,07
4,8750 % Dominican 20/23.09.32 Reg S (USP3579ECH82)	USD	920	920		%	83,6290	722.157,69	0,04
5,8750 % Dominican Republic 20/30.01.60 Reg S (USP3579ECG00)	USD	1.940	1.940		%	73,9320	1.346.236,91	0,08
5,5000 % Ecuador 20/31.07.30 Reg S (XS2214237807)	USD	1.320	1.320		%	64,5000	799.136,47	0,04
2,7500 % Georgia 11/22.04.26 Reg S (XS2334109423)	USD	2.930	2.930		%	90,8920	2.499.657,97	0,14
7,7500 % Indonesia 08/17.01.38 Reg S (USY20721AL30)	USD	980	980		%	120,5960	1.109.293,04	0,06
3,8500 % Indonesia 20/15.10.30 (US455780CS32)	USD	2.275	2.275		%	94,4150	2.016.089,03	0,11
6,1250 % Ivory Coast 17/15.06.33 Reg S (XS1631415400) ³⁾	USD	2.025	2.025		%	89,3880	1.698.992,87	0,10
4,2800 % Mexiko 21/14.08.41 (US91087BAQ32) ³⁾	USD	1.640	1.640		%	77,7130	1.196.257,93	0,07
5,1250 % Mongolia International 20/07.04.26 Reg S (USY6142NAC21)	USD	920	920		%	86,7190	748.840,62	0,04
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540)	USD	2.290	2.290		%	93,8500	2.017.237,66	0,11
3,8750 % Panama 16/17.03.28 (US698299BF03)	USD	2.210	2.210		%	94,8600	1.967.717,29	0,11
4,9500 % Paraguay 20/28.04.31 Reg S (USP75744AJ47)	USD	2.100	2.100		%	97,3030	1.917.930,35	0,11
2,8440 % Peru 19/20.06.30 (US715638DA73) ³⁾	USD	1.440	1.440		%	85,1660	1.151.107,94	0,06
3,0000 % Philippines 18/01.02.28 (US718286CC97) ³⁾	USD	1.670	1.670		%	93,3690	1.463.546,37	0,08
3,0000 % Romania 20/14.02.31 Reg S (XS2201851172)	USD	2.880	2.880		%	79,0590	2.137.130,84	0,12
4,0000 % Romania 20/14.02.51 Reg S (XS2201851685)	USD	1.940	1.940		%	66,5120	1.211.125,21	0,07
6,2500 % Senegal 17/23.05.33 (XS1619155564) ³⁾	USD	1.810	1.810		%	82,9160	1.408.653,65	0,08
5,7500 % South Africa 19/30.09.49 (US836205BB97)	USD	1.200	1.200		%	73,9890	833.365,87	0,05
7,3750 % Ukraine 17/25.09.32 Reg S (XS1577952952)	USD	900	900		%	19,0790	161.170,45	0,01
Zertifikate								
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	1.581.061			USD	28,1100	41.715.435,24	2,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	11.947	12.772	825	CHF	292,0000	3.546.689,71	0,20
Investmentanteile								
							963.003.626,13	54,09
Gruppeneigene Investmentanteile								
							772.828.146,52	43,40
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	309.995			CHF	129,1800	40.712.844,75	2,29
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	9.560	78.735	88.545	EUR	9.727,1340	92.991.401,04	5,22
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	32.266			EUR	186,7500	6.025.675,50	0,34

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
DWS Invest CROCI Japan LCH (LU1769942233) (1,300%)	Stück	33.737	33.737		EUR	271,1200	9.146.775,44	0,51
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153.249			EUR	86,3100	13.226.921,19	0,74
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	139.716			EUR	131,6500	18.393.611,40	1,03
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	65.000			EUR	117,8500	7.660.250,00	0,43
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	135.000	75.000	15.000	EUR	132,1100	17.834.850,00	1,00
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	16.879			EUR	98,7100	1.666.133,10	0,09
Xtr- Xtr MSCI EM Asia ESG Scr Swap UCITS ETF 1C (LU0292107991) (0,450%)	Stück	812.612	812.612		EUR	47,4050	38.521.871,86	2,16
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	401.927	401.927		EUR	57,8280	23.242.634,56	1,31
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) (0,100%)	Stück	585.075			EUR	44,3900	25.971.479,25	1,46
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	893.313	893.313		EUR	34,8050	31.091.758,97	1,75
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C (IE00BL25JP72) ³⁾ (0,150%)	Stück	668.385	668.385		EUR	43,4400	29.034.644,40	1,63
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) ³⁾ (0,150%)	Stück	641.376		1.124.983	EUR	44,9400	28.823.437,44	1,62
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	891.502	891.502		EUR	32,8900	29.321.500,78	1,65
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD XC (LU2096795310) (0,200%)	Stück	100.000		15.835	USD	80,5100	7.556.786,18	0,42
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	36.454			USD	115,4600	3.950.609,01	0,22
Xtr USD Corp Bd Sh Dur SRI PAB UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,060%)	Stück	400.000			USD	17,4400	6.547.775,48	0,37
Xtrackers MSCI China A ESG Scree.Swap UCITS ETF 1C (LU2469465822) (0,140%)	Stück	1.501.626	1.501.626		USD	15,3250	21.599.792,05	1,21
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	1.707.163			USD	47,9300	76.801.504,21	4,31
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	616.197	616.197		USD	109,4800	63.320.112,22	3,56
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJOKDR00) (0,010%)	Stück	499.688	499.688		USD	108,4000	50.841.166,89	2,86
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	1.849.945	2.022.828	172.883	USD	74,0300	128.544.610,80	7,22
Gruppenfremde Investmentanteile						190.175.479,61	10,69	
Athena UI - V (DE000A2QCX37) (0,300%+)	Stück	66.782	66.782		EUR	105,3200	7.033.480,24	0,40
Axiom Lux - Short Duration Bond H EUR Acc. (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	16.552			EUR	1.023,8600	16.946.930,72	0,95
Axiom Lux-Axiom Sustainable Finan. Bonds EUR Acc (LU1876458750) (0,810%)	Stück	5.833	5.833		EUR	1.299,6400	7.580.800,12	0,43
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (0,100%)	Stück	95.821			EUR	99,7600	9.559.102,96	0,54
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	15.750			EUR	996,8000	15.699.600,00	0,88
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I EUR (IE00B45R5B91) (0,750%)	Stück	63.071	63.071		EUR	228,1600	14.390.279,36	0,81
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Coy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,000%)	Stück	139.177			EUR	80,0500	11.141.118,85	0,63
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48.000			EUR	167,1000	8.020.800,00	0,45
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF72187) (0,680%)	Stück	15.972.566			GBP	1,0032	18.094.840,33	1,02
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	44.532	118.578	145.743	USD	1.100,3800	45.994.107,53	2,58
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (1,250%+)	Stück	29.712.746			USD	1,2806	35.714.419,50	2,01
Summe Wertpapiervermögen						1.669.463.616,10	93,77	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						75.265.658,49	4,23	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-30.230				4.480.085,52	0,25	
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 23 (EURX) EUR	Stück	-92.100				1.832.790,00	0,10	
S&P500 EMINI MAR 23 (CME) USD	Stück	-56.500				9.194.500,61	0,52	

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2024 Strike 3900,00 (EURX)	Stück	60.460			EUR 390,8000	23.627.768,00	1,33
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4300,00 (USS)	Stück	56.500			USD 371,3000	19.690.679,56	1,11
Call S&P 500 Index 12/2024 Strike 4400,00 (USS)	Stück	56.500			USD 310,0000	16.439.834,80	0,92
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						5.092.650,04	0,29
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 23 (EURX)	EUR	-21.000				5.252.330,00	0,30
EURO-BUND MAR 23 (EURX)	EUR	39.100				-3.073.260,00	-0,17
JPN 10YR BOND (OSE) MAR 23	JPY	-14.700.000				3.086.026,94	0,17
US ULTRA T-BOND MAR 23 (CBT)	USD	13.900				-172.446,90	-0,01
Devisen-Derivate						31.165.080,01	1,75
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 11,13 Mio.						-216.689,82	-0,01
JPY/EUR 3.156,83 Mio.						865.575,00	0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 59,69 Mio.						-449.467,62	-0,03
USD/EUR 438,42 Mio.						21.290.037,75	1,20
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 335,70 Mio.						9.675.624,70	0,54
Swaps						5.083.324,82	0,28
Total Return Swaps							
Swap 0,00%/GSISOPT1 (GSI) 03.11.2022 - 09.12.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	147.597				4.991.879,92	0,27
Swap 0,00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	24.528				91.444,90	0,01
Bankguthaben						7.021.827,57	0,39
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	882.239,14			% 100	882.239,14	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.721.490,19			% 100	1.097.154,45	0,06
Kanadische Dollar	CAD	293.054,50			% 100	203.016,63	0,01
Schweizer Franken	CHF	177.519,38			% 100	180.479,24	0,01
Britische Pfund	GBP	743.893,93			% 100	840.036,06	0,05
Hongkong Dollar	HKD	14.818.861,67			% 100	1.783.235,06	0,10
Israelische Schekel	ILS	99.547,58			% 100	26.539,65	0,00
Japanische Yen	JPY	159.385.002,00			% 100	1.132.438,11	0,06
Südkoreanische Won	KRW	293,00			% 100	0,22	0,00
Singapur Dollar	SGD	256.052,09			% 100	179.088,71	0,01
US Dollar	USD	736.534,06			% 100	691.321,63	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	113.592,98			% 100	6.278,67	0,00

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						2.289.353,57	0,13
Zinsansprüche	EUR	1.897.144,48		%	100	1.897.144,48	0,11
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	312.956,70		%	100	312.956,70	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	43.410,41		%	100	43.410,41	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	35.841,98		%	100	35.841,98	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	349.140,28		%	100	349.140,28	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.799.642.515,22	101,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-12.548.035,84	-0,70
EUR - Kredite	EUR	-12.548.035,84		%	100	-12.548.035,84	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.872.885,90	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.707.613,06		%	100	-2.707.613,06	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-165.272,84		%	100	-165.272,84	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-27.873,27		%	100	-27.873,27	0,00
Fondsvermögen						1.780.281.855,87	100,00
Anteilwert						131,21	
Umlaufende Anteile						13.567.900,266	

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)

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	59,145
größter potenzieller Risikobetrag	%	128,334
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	95,759

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 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.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,5, 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 1.663.737.169,81.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	5.250.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	5.250.000,00

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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		gesamt
			Kurswert in EUR unbefristet		
Logitech International Reg.....	Stück	40.492		2.372.050,67	
6,1250 % Ivory Coast 17/15.06.33 Reg S	USD	2.000		1.678.017,65	
6,2500 % Senegal 17/23.05.33	USD	1.600		1.245.218,70	
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN	EUR	500		474.485,00	
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN	EUR	500		393.575,00	
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN	EUR	740		645.095,00	
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN ..	EUR	400		359.656,00	
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN	EUR	700		595.938,00	
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN	EUR	900		821.241,00	
2,7500 % Faurecia 21/15.02.27	EUR	200		169.358,00	
0,5000 % France 20/25.05.40	EUR	400		253.808,00	
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN	EUR	500		477.210,00	
0,3000 % Italy 20/15.08.23	EUR	1.000		986.500,00	
4,6250 % Jyske Bank 22/11.04.2026 MTN	EUR	500		496.485,00	
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN.....	EUR	1.000		879.490,00	
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN	EUR	400		374.928,00	
5,7500 % Loxam 19/15.07.27	EUR	1.200		1.031.208,00	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN	EUR	500		477.960,00	
1,2500 % Spain 20/31.10.30	EUR	600		515.100,00	
3,7500 % Virgin Media Finance 20/15.07.30 Reg S	EUR	3.325		2.573.184,25	
3,7500 % Vodafone Inter Fin 22/02.12.2034 MTN	EUR	500		473.385,00	
5,8750 % Webuild 20/15.12.25	EUR	1.900		1.692.273,00	
4,6250 % Brazil 17/13.01.28	USD	1.500		1.350.028,16	
2,5500 % Chile 20/27.01.32	USD	1.000		772.094,99	
3,2500 % Colombia 21/22.04.32	USD	900		614.194,67	
4,2800 % Mexiko 21/14.08.41	USD	500		364.712,78	
2,8440 % Peru 19/20.06.30	USD	1.400		1.119.132,72	
3,0000 % Philippines 18/01.02.28	USD	920		806.265,06	
Xtrackers MSCI World Momentum UCITS ETF 1C	Stück	46.600		2.024.304,00	
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	Stück	19.900		894.306,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				26.931.204,65	26.931.204,65

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 28.924.747,49

davon:

Bankguthaben	EUR	409.263,46
Schuldverschreibungen	EUR	25.459.510,23
Aktien	EUR	2.453.247,32
Sonstige	EUR	602.726,48

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
USS	=	American Stock Options Exchange
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Australische Dollar	AUD	1,569050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,443500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,983600	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,885550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310100	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,750900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.341,235000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,512500	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,131300	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,429750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,091900	= 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	13.562.379,67
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.048.294,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	125.497,58
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1.663.753,09
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	246.889,18
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	246.889,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.462.259,98
7. Sonstige Erträge	EUR	845.652,64
Summe der Erträge	EUR	18.030.206,73

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-103.818,55
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-21.857,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.306.714,42
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-35.306.714,42
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-781.414,43
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-81.472,87
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-51.224,99
Taxe d'Abonnement	EUR	-648.716,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-36.191.947,40

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -18.161.740,67

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	665.343.632,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-553.571.861,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	111.771.770,90

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 93.610.030,23

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-478.567.243,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-39.636.070,94

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -518.203.314,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -424.593.284,19

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,88% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 2,07%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.033.269,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.168.700.475,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-663.422,84
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	40.033.451,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	74.489.889,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-34.456.437,55
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-3.195.363,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-424.593.284,19
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-478.567.243,48
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-39.636.070,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.780.281.855,87

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	665.343.632,53
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	400.108.021,98
Optionsgeschäften	EUR	96.956.873,82
Finanztermingeschäften	EUR	121.907.039,83
Devisen(termin)geschäften	EUR	46.371.696,90
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-553.571.861,63
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-83.870.429,60
Optionsgeschäften	EUR	-191.370.504,59
Finanztermingeschäften	EUR	-74.143.749,16
Devisen(termin)geschäften	EUR	-180.554.235,43
Swappgeschäften	EUR	-23.632.942,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-518.203.314,42
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-597.502.581,35
Optionsgeschäften	EUR	-5.420.712,22
Finanztermingeschäften	EUR	29.532.685,67
Devisen(termin)geschäften	EUR	50.233.289,08
Swappgeschäften	EUR	4.954.004,40

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2023	EUR	2,34

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	1.780.281.855,87	131,21
2021.....	2.168.700.475,07	163,39
2020	1.947.116.873,13	142,20

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,46 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 27 282 115,22 EUR.

DWS Vermögensmandat – 31.12.2022

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Defensiv	DWS Vermögensmandat – Balance
Wertpapiervermögen	2.909.679.413,98	108.050.373,94	1.132.165.423,94
Aktienindex-Derivate	116.439.777,61	2.811.090,90	38.363.028,22
Zins-Derivate	13.231.383,02	1.093.748,66	7.044.984,32
Devisen-Derivate	46.405.994,05	636.264,34	14.604.649,70
Swaps	7.450.053,67	6.898,70	2.359.830,15
Bankguthaben	16.388.648,18	4.167.914,03	5.198.906,58
Sonstige Vermögensgegenstände	13.954.589,84	400.212,90	11.265.023,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	349.140,28	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3.131.979.678,37	117.630.694,09	1.214.706.469,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 24.210.343,96	-	- 11.662.308,12
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4.745.565,90	- 139.919,94	- 1.732.760,06
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 142.203,00	- 94.209,34	- 20.120,39
= Fondsvermögen	3.094.800.887,77	116.932.374,19	1.197.586.657,71

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Defensiv	DWS Vermögensmandat – Balance
Dividenden (vor Quellensteuer)	19.894.907,49	291.474,69	6.041.053,13
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.633.686,54	602.579,63	4.982.812,36
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	253.450,00	25.124,33	102.828,09
Erträge aus Investmentzertifikaten	2.804.883,07	40.156,18	1.100.973,80
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	461.761,50	13.575,36	201.296,96
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 3.613.903,71	- 52.736,34	- 1.098.907,39
Sonstige Erträge	1.703.812,63	46.897,37	811.262,62
= Summe der Erträge	31.138.597,52	967.071,22	12.141.319,57
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 371.761,09	- 58.128,30	- 209.814,24
Verwaltungsvergütung	- 57.723.388,37	- 1.619.506,25	- 20.797.167,70
Sonstige Aufwendungen	- 1.410.994,58	- 62.125,43	- 567.454,72
= Summe der Aufwendungen	- 59.506.144,04	- 1.739.759,98	- 21.574.436,66
= Ordentlicher Nettoertrag	- 28.367.546,52	- 772.688,76	- 9.433.117,09

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Defensiv	DWS Vermögensmandat – Balance
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.799.019.194,43	143.141.454,47	1.487.177.264,89
Ausschüttung für das Vorjahr	- 1.241.893,15	- 62.066,08	- 516.404,23
Mittelzufluss (netto)	- 29.450.226,29	- 11.045.003,36	- 58.438.674,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.556.195,19	529.596,80	4.221.962,22
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 675.082.382,41	- 15.631.607,64	- 234.857.490,58
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 746.451.827,23	- 14.962.975,43	- 252.921.608,32
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 80.935.681,96	- 5.265.175,20	- 36.034.435,82
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3.094.800.887,77	116.932.374,19	1.197.586.657,71

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

1.669.463.616,10
75.265.658,49
5.092.650,04
31.165.080,01
5.083.324,82
7.021.827,57
2.289.353,57
349.140,28
1.799.642.515,22
- 12.548.035,84
- 2.872.885,90
- 27.873,27
1.780.281.855,87

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

13.562.379,67
4.048.294,55
125.497,58
1.663.753,09
246.889,18
- 2.462.259,98
845.652,64
18.030.206,73
- 103.818,55
- 35.306.714,42
- 781.414,43
- 36.191.947,40
- 18.161.740,67

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

2.168.700.475,07
- 663.422,84
40.033.451,66
- 3.195.363,83
- 424.593.284,19
- 478.567.243,48
- 39.636.070,94
1.780.281.855,87



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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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, 26. April 2023

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

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Vergütungspolitik („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 Konzernmitarbeiter 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 Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter 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 2022 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 Mitarbeiterbindung. 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 Mitarbeiterebene 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% 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 Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten 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 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.345.094,01	-	1.740.740,18
in % des Fondsvermögens	8,85	-	1,49
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG, London		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.246.864,47		1.740.740,18
Sitzstaat	Großbritannien		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.397.491,57		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	910.840,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	829.214,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	521.455,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	439.228,97		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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)	zweiseitig	-	zweiseitig
---	------------	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	1.740.740,18
unbefristet	10.345.094,01	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.315.519,41	-	-
Aktien	6.807.955,56	-	-
Sonstige	1.828.643,26	-	-

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

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

	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	10.952.118,23	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	9.391,37	-117.883,76
	in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
	Kostenanteil des Fonds		
	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	4.625,34	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	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 – Defensiv

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	10.345.094,01
Anteil	9,57

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

1. Name	Konsortium		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	876.133,48		
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	469.723,20		
3. Name	ProLogis Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	406.072,95		
4. Name	Genpact Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	406.070,21		
5. Name	American Tower Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	406.005,91		
6. Name	Crown Castle Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.980,15		
7. Name	Mid-America Apartment Communities Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.972,48		
8. Name	Store Capital Corporation		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	405.893,00		
9. Name	Porsche Automobil Holding SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	402.768,60		
10. Name	Comunidad Autónoma del País Vasco		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	366.939,05		

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	10.952.118,23		

* 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	64.541.421,58	-	83.261.526,38
in % des Fondsvermögens	5,39	-	6,95
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	27.170.715,78		83.261.526,38
Sitzstaat	Frankreich		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.854.293,65		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.758.180,62		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.563.403,06		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.384.194,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.681.970,55		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.853.827,03		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.083.446,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vermögensmandat – Balance

9. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.060.369,68		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	879.318,57		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	zweiseitig
--	------------	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	83.261.526,38
unbefristet	64.541.421,58	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	2.450.000,00 *
Schuldverschreibungen	27.350.032,77	-	-
Aktien	32.782.230,98	-	-
Sonstige	9.514.846,08	-	-

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	
	EUR; AUD; USD; CAD; CHF; DKK; GBP; JPY; NZD	EUR

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	69.647.109,83	2.450.000,00 *

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) **		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	137.097,33	-11.313.024,10
in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	67.524,67	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-
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 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 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 – Balance

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	64.541.421,58
Anteil	5,70

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

1. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.751.512,47	
2. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.774.446,32	
3. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.536,01	
4. Name	Air France-KLM S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.510,17	
5. Name	Grifols S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.498,58	
6. Name	Arkema S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.465,08	
7. Name	Gecina S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.464,64	
8. Name	Dai-ichi Life Holdings Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.447,61	
9. Name	UBS Group AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.441,95	
10. Name	Store Capital Corporation	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.436.291,42	

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
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		State Street Bank International GmbH (Custody Operations)
verwahrter Betrag absolut	69.647.109,83		2.450.000,00 *

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

** 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	26.931.204,65	-	166.354.263,51
in % des Fondsvermögens	1,51	-	9,34
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.173.446,00		166.354.263,51
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.998.298,34		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.725.755,93		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.918.610,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.372.050,67		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.501.600,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.160.835,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.119.132,72		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Vermögensmandat – Dynamik

9. Name	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
Bruttovolumen offene Geschäfte	772.094,99		
Sitzstaat	Spanien		

10. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	645.095,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	zweiseitig
--	------------	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	166.354.263,51
unbefristet	26.931.204,65	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	409.263,46	-	5.250.000,00 *
Schuldverschreibungen	25.459.510,23	-	-
Aktien	2.453.247,32	-	-
Sonstige	602.726,48	-	-

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; CAD; CHF; DKK; GBP; JPY; USD	EUR

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	28.924.747,49	5.250.000,00 *

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) **		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	163.274,48	-23.507.290,71
in % der Bruttoerträge	67,00	100,00	
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	80.417,85	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
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 – Dynamik

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	26.931.204,65
Anteil	1,61

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.389.309,43		
2. Name	Konsortium		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.393.112,59		
3. Name	Compagnie de Financement Foncier		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.939.118,40		
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.630.021,24		
5. Name	Caisse Francaise de Financement Local		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.587.511,80		
6. Name	Lettland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.148.307,75		
7. Name	Saarland		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.139.218,60		
8. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	942.003,00		
9. Name	Comunidad Autónoma del País Vasco		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	928.139,95		
10. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	838.308,77		

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	-	100

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	1
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		State Street Bank International GmbH (Custody Operations)
verwahrter Betrag absolut	28.924.747,49		5.250.000,00 *

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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Vermögensmandat-Defensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UHPAMXS3PP5W19

ISIN: LU0309482544

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,79 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		40,04 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		7,84 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		35,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		8,69 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		3,23 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		1,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		3,04 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,87 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		48,47 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		35,74 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		4,96 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		11,05 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		11,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		33,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		12,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,18 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,07 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		15,03 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		8,74 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,06 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,05 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,39 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		0,83 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,03 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	412,02
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	943,04
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,59 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,08 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁰	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	Geldmarktfonds	9,7 %	Irland
Israel 19/16.01.29 MTN	Renten	7,3 %	Israel
US Treasury 20/31.01.27	Renten	5,7 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Convertibles FC	Rentenfonds	4,5 %	Luxemburg
Groupama Ax.Leg.21 P C	Rentenfonds	4,5 %	Frankreich
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	Rentenfonds	3,7 %	Luxemburg
Wi Treasury Sec. 21/15.11.31	Renten	2,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Invest Multi Strategy FC	Rentenfonds	1,8 %	Luxemburg
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac	Geldmarktfonds	1,8 %	Luxemburg
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	1,8 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Aktienfonds	1,6 %	Irland
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC	Rentenfonds	1,4 %	Luxemburg
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares	Aktienfonds	1,3 %	Luxemburg
Israel 17/18.01.27 MTN	Renten	1,1 %	Israel
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.)	Finanzdienstleistungen	1,0 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,19% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,79% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,81% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Sonstige öffentliche Stellen	21,1 %
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	6,3 %
Unternehmen	5,7 %
Zentralregierungen	5,1 %
Institute	3,2 %
Regionalregierungen	0,4 %
Rentenfonds	15,5 %
Sonstige Fonds	12,0 %
Indexfonds	11,3 %
Aktienfonds	2,4 %
Informationstechnologie	1,7 %
Finanzsektor	1,5 %
Gesundheitswesen	1,4 %
Industrien	1,0 %
Dauerhafte Konsumgüter	1,0 %
Kommunikationsdienste	0,7 %
Hauptverbrauchsgüter	0,7 %
Energie	0,5 %
Grundstoffe	0,5 %
Sonstige	0,3 %
Versorger	0,3 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,6 %
---	-------

Stand: 30. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

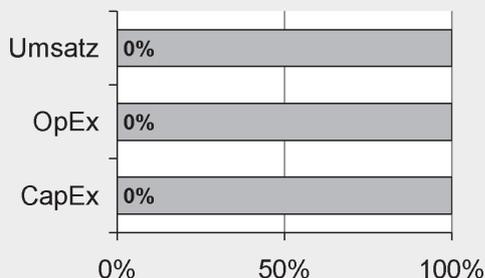
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

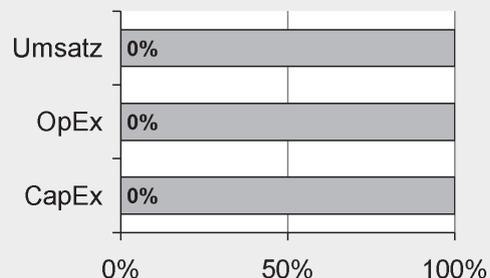
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform 0,00%
 ■ Nicht taxonomiekonform 100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

■ sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,79% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,79% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe-, Index-, Rohstoff- und Edelmetallzertifikaten, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheinen auf Aktien, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds wie Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Indexes abbilden, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen bei Kreditinstituten angelegt. Je nach Marktlage wurden 70% bis 100% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Fonds und Zertifikate, denen Renten zu Grunde lagen, angelegt. Bis maximal 30% des Teilfondsvermögens konnten in Vermögenswerte angelegt werden, die generell ertragsreicher, aber auch generell schwankungsintensiv sein konnten. Zu diesen Vermögenswerten gehörten u. a. Aktien, Aktienfonds, Derivate, denen Aktien zugrunde lagen oder Anlagen von Emittenten, die in Schwellenländern ansässig waren.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver

Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Vermögensmandat-Balance

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002ZRCVV85BQMZ64

ISIN:

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,89 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Vermögensmandat-Balance

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		34,56 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		12,24 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,6 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		14,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		6,37 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		2,61 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		2,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		4,58 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		44,79 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		30,69 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		9,56 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		13,82 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		6,62 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		37,11 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		18,09 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		1,67 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		1,19 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		6,11 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		6,21 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,26 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,16 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,09 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,6 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,33 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,06 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	448,83
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	973,51
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,08 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,14 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁰	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Vermögensmandat-Balance

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	Geldmarktfonds	7,9 %	Irland
Israel 19/16.01.29 MTN	Renten	3,7 %	Israel
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Aktienfonds	3,3 %	Irland
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	2,8 %	Irland
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares	Aktienfonds	2,3 %	Luxemburg
US Treasury 20/31.01.27	Renten	2,2 %	Vereinigte Staaten
Groupama Ax.Leg.21 P C	Rentenfonds	2,2 %	Frankreich
Axiom Lux - Short Duration Bond H EUR Acc.	Gemischte Fonds	1,9 %	Luxemburg
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	1,8 %	Luxemburg
Israel 17/18.01.27 MTN	Renten	1,7 %	Israel
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc	Aktienfonds	1,6 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	1,5 %	Irland
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100	Rentenfonds	1,5 %	Luxemburg
Apple	Technologie	1,4 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



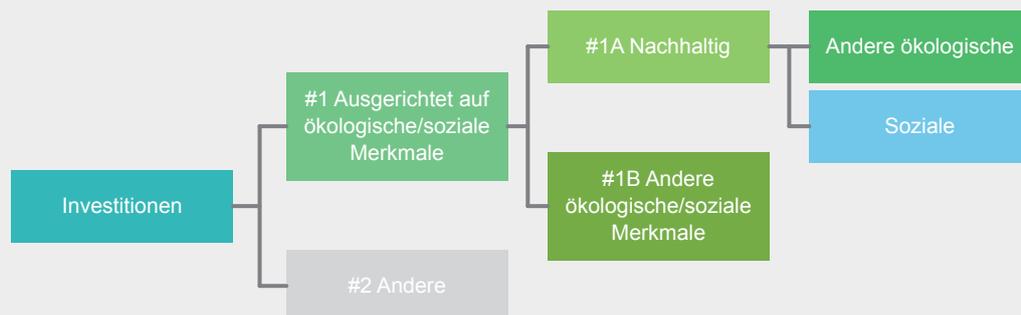
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,99% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 14,89% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,01% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Vermögensmandat-Balance

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Sonstige öffentliche Stellen	12,5 %
Unternehmen	4,9 %
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4,4 %
Zentralregierungen	1,6 %
Institute	1,4 %
Regionalregierungen	0,1 %
Indexfonds	21,6 %
Sonstige Fonds	10,7 %
Rentenfonds	9,0 %
Aktienfonds	6,2 %
Informationstechnologie	3,5 %
Finanzsektor	3,0 %
Gesundheitswesen	2,8 %
Industrien	2,0 %
Dauerhafte Konsumgüter	1,9 %
Kommunikationsdienste	1,5 %
Hauptverbrauchsgüter	1,3 %
Energie	1,1 %
Grundstoffe	1,0 %
Sonstige	0,6 %
Versorger	0,5 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,1 %
---	-------

Stand: 30. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

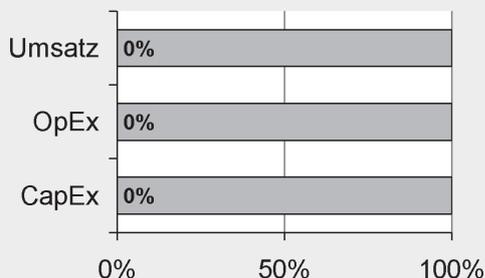
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

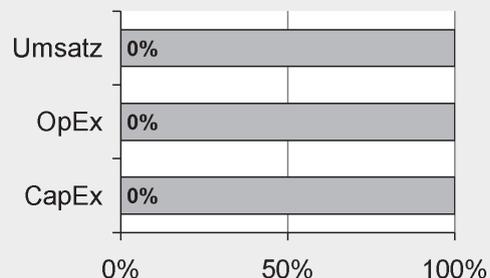
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,89% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,89% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe-, Index-, Rohstoff- und Edelmetallzertifikaten, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheinen auf Aktien, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds wie Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Indexes abbilden, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen bei Kreditinstituten angelegt. Je nach Marktlage wurden 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Fonds und Zertifikate, denen Renten zu Grunde lagen, angelegt. Weitere 30% bis 70% des Teilfondsvermögens konnten in Vermögenswerte angelegt werden, die generell ertragsreicher, aber auch generell schwankungsintensiv sein konnten. Zu diesen Vermögenswerten gehörten u. a. Aktien, Aktienfonds, Derivate, denen Aktien zugrunde lagen oder Anlagen von Emittenten, die in Schwellenländern ansässig waren.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver

Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Vermögensmandat-Dynamik

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930089JT5V56AZP446

ISIN:

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,38 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		31,47 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		12,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		16,7 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		24,76 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		8,59 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		3,2 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,24 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		5,62 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		42,03 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		33,64 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		11,94 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		14,55 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		6,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		37,46 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		29,19 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,04 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		0,67 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0,82 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		2,28 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		1,1 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,12 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,14 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0,7 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		1,76 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0,09 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	442,02
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	979,33
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,63 %
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,2 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsansätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

Kriterium	Umstrittene Sektoren ¹	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung ⁰	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75–87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75–87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75–87.5 Punkte)
C	0% – 5%	Dual-Purpose ²	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
D	5% – 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz ³ / Mutter ⁴	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% – 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente ⁵	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung ⁷	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
F	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung ⁸	Wahrer ESG Nachzügler (0–12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0–12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

(5) Einzweck-Komponenten.

(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	6,1 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	Geldmarktfonds	5,4 %	Irland
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Aktienfonds	4,3 %	Irland
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares	Aktienfonds	3,1 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,9 %	Vereinigte Staaten
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Rohstoffe	2,8 %	Irland
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,3 %	Irland
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	Finanzdienstleistungen	2,2 %	Irland
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc	Aktienfonds	2,1 %	Luxemburg
Apple	Technologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	Technologie	1,9 %	Vereinigte Staaten
Allianz Gl. Invest (Lux Br.) IT USD Accumulation	Aktienfonds	1,8 %	Luxemburg
Israel 19/16.01.29 MTN	Renten	1,6 %	Israel
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D	Aktienfonds	1,4 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



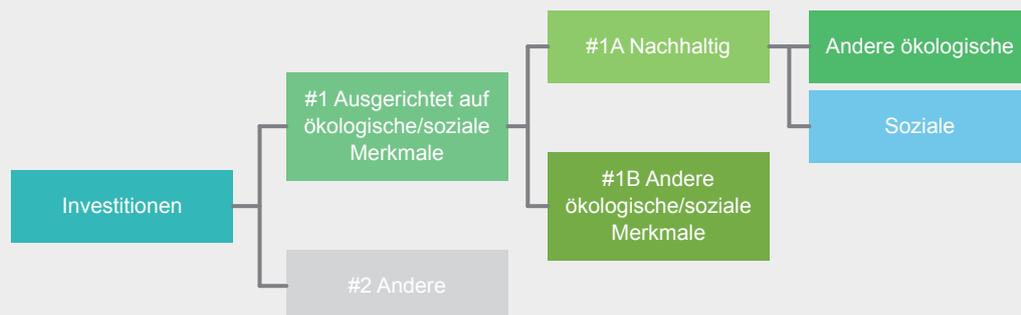
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,38% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,79% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Sonstige öffentliche Stellen	3,9 %
Unternehmen	2,4 %
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1,4 %
Zentralregierungen	0,5 %
Institute	0,5 %
Regionalregierungen	0,0 %
Indexfonds	33,4 %
Sonstige Fonds	8,2 %
Aktienfonds	8,0 %
Rentenfonds	4,6 %
Informationstechnologie	5,2 %
Finanzsektor	4,4 %
Gesundheitswesen	4,3 %
Industrien	3,1 %
Dauerhafte Konsumgüter	2,9 %
Kommunikationsdienste	2,2 %
Hauptverbrauchsgüter	1,9 %
Energie	1,6 %
Grundstoffe	1,4 %
Sonstige	0,8 %
Versorger	0,7 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,6 %
---	-------

Stand: 30. Dezember 2022



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

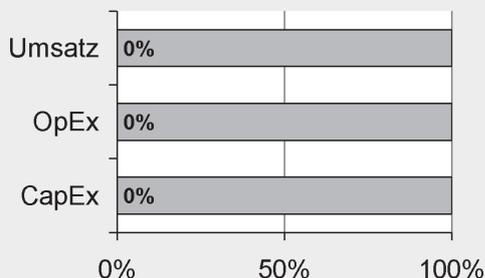
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

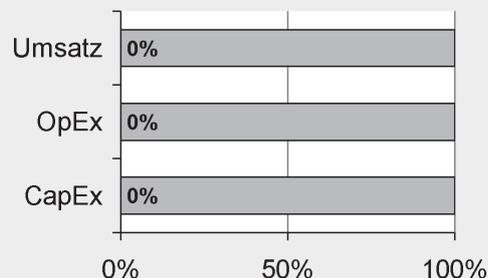
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtete.

■ sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

■ Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,38% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,38% des Teilfonds-Nettovermögens.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe-, Index-, Rohstoff- und Edelmetallzertifikaten, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheinen auf Aktien, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds wie Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Indexes abbildeten, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen bei Kreditinstituten angelegt. Je nach Marktlage wurden bis zu 49% des Teilfondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere, Fonds und Zertifikate, denen Renten zu Grunde lagen, angelegt. Die weiteren 51% bis 100% Teilfondsvermögens konnten in Vermögenswerten angelegt werden, die generell ertragsreicher, aber auch generell schwankungsintensiv sein konnten. Zu diesen Vermögenswerten gehörten u. a. Aktien, Aktienfonds, Derivate, denen Aktien zugrunde lagen oder Anlagen von Emittenten, die in Schwellenländern ansässig sind.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver

Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
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
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: 1.3.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

