

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2019

- DWS Vermögensmandat – Defensiv
- DWS Vermögensmandat – Balance
- DWS Vermögensmandat – Dynamik

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2019

vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Vermögensmandat DWS Vermögensmandat – Defensiv	6
DWS Vermögensmandat – Balance	17
DWS Vermögensmandat – Dynamik	29
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	46
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	48
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	63
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	66

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrella-fonds nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investment-fondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2019** 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.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten der jeweiligen Teilfonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Defensiv investiert 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.

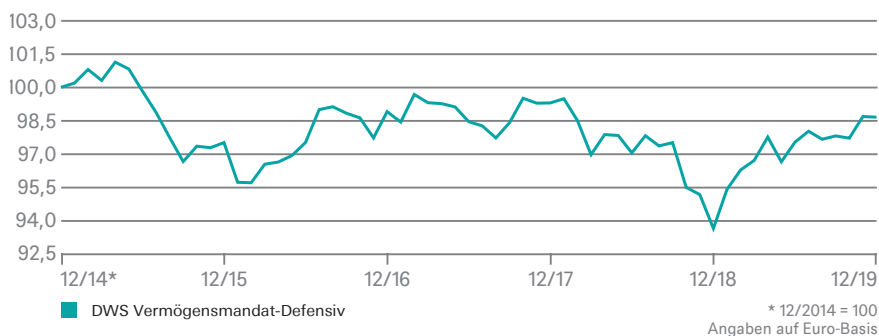
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. In diesem Anlageumfeld erreichte der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Defensiv im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 5,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite legte das Portfoliomanagement vorzugsweise in Titeln von Unterneh-

DWS VERMÖGENSMANDAT-DEFENSIV

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019

DWS VERMÖGENSMANDAT-DEFENSIV

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309482544	5,3%	-0,3%	-1,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

men aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA. Europäische und japanische Aktientitel wurden beigemischt. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportefeuille grundsätzlich breit aufgestellt. Im Berichtszeitraum setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – teils weitgehend, teils mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Insgesamt trug das Aktienportefeuille maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei.

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. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es an den Bonds-

märkten unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland, Frankreich profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p.a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des Investment-Grade-Segments mehr als ausgeglichen werden konnten. Im Rentenportfolio wurden – in Erwartung eines sich normalisierenden Zinsniveaus und damit steigender Zinsen – Zinsfutures eingesetzt, um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen.

Dies dämpfte allerdings den Wertzuwachs des Teilfonds, da der Zinsanstieg wider Erwarten ausblieb.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Daher konnte der Teilfonds an der per saldo festeren Notierung des „Greenback“ gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung nur teilweise partizipieren.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	5 945 793,20	3,71
Finanzsektor	4 057 620,35	2,53
Gesundheitswesen	3 617 854,03	2,26
Dauerhafte Konsumgüter	3 138 392,92	1,96
Industrien	2 936 267,68	1,83
Energie	2 047 837,32	1,28
Hauptverbrauchsgüter	1 785 257,01	1,11
Grundstoffe	1 348 750,00	0,84
Versorger	831 872,67	0,52
Sonstige	3 528 635,23	2,20
Summe Aktien:	29 238 280,41	18,24
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	78 598 571,89	49,02
Summe Anleihen:	78 598 571,89	49,02
3. Zertifikate	3 326 016,62	2,07
4. Investmentanteile	46 971 686,14	29,30
5. Derivate	-158 908,32	-0,10
6. Bankguthaben	1 990 835,35	1,24
7. Sonstige Vermögensgegenstände	607 991,06	0,38
8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1 829,81	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-197 788,39	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-54 756,57	-0,03
III. Fondsvermögen	160 323 758,00	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						81 949 002,75	51,11	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 786	7 786		AUD	21,0100	102 188,82	0,06
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	8 010		7 108	AUD	39,4200	197 247,75	0,12
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1 872	1 872		AUD	81,1000	94 839,58	0,06
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	5 762	5 762		AUD	24,4000	87 826,59	0,05
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	14 667	14 667		AUD	34,9200	319 947,30	0,20
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	1 226	1 226		CAD	101,0100	84 588,98	0,05
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	1 566	1 566		CAD	118,9700	127 258,89	0,08
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2 511	2 511		CAD	84,3400	144 656,93	0,09
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	1 797		358	CAD	103,4700	127 005,18	0,08
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	10 027	10 027		CAD	42,6900	292 385,68	0,18
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	2 002		1 757	CAD	73,5200	100 537,60	0,06
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	2 381		4 090	CAD	73,3900	119 359,01	0,07
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	1 125	1 125		CHF	105,8600	109 304,30	0,07
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	4 998	4 998		CHF	92,8000	425 693,54	0,27
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	777	777		CHF	222,7000	158 815,93	0,10
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	149		35	CHF	956,4000	130 791,24	0,08
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	3 587	3 587		DKK	390,2500	187 396,90	0,12
Orsted (DK0060094928)	Stück	1 771	1 771		DKK	692,2000	164 111,22	0,10
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	468	468		EUR	289,9500	135 696,60	0,08
Allianz (DE0008404005)	Stück	565		853	EUR	219,3000	123 904,50	0,08
Arkema (FR0010313833)	Stück	949	949		EUR	95,1800	90 325,82	0,06
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	590	590		EUR	265,2000	156 468,00	0,10
AXA (FR0000120628)	Stück	3 831	3 831		EUR	25,2500	96 732,75	0,06
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	24 633	4 039		EUR	3,7440	92 225,95	0,06
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1 926	7		EUR	53,0400	102 155,04	0,06
Continental (DE0005439004)	Stück	1 183	421		EUR	115,3000	136 399,90	0,09
Covestro (DE0006062144)	Stück	4 095	4 095		EUR	41,3800	169 451,10	0,11
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2 785		33 190	EUR	34,0000	94 690,00	0,06
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	16 899	16 899		EUR	9,5480	161 351,65	0,10
ENEL (IT0003128367)	Stück	15 621		19 890	EUR	7,1230	111 268,38	0,07
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10 403	10 403		EUR	15,1850	157 969,56	0,10
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1 488	1 488		EUR	74,1600	110 350,08	0,07
Heineken (NL0000009165)	Stück	2 249	2 249		EUR	96,2400	216 443,76	0,14
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	2 378	2 378		EUR	43,2400	102 824,72	0,06
Kering (FR0000121485)	Stück	355	355		EUR	590,1000	209 485,50	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	8 178	8 178		EUR	22,7450	186 008,61	0,12
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	2 191	2 191		EUR	116,8000	255 908,80	0,16
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	781	781		EUR	265,3000	207 199,30	0,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	516	122		EUR	416,2000	214 759,20	0,13
Safran (FR0000073272)	Stück	1 291		654	EUR	139,2500	179 771,75	0,11
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	2 198	2 198		EUR	117,0800	257 341,84	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	29 539	8 117		EUR	5,9640	176 170,60	0,11
Total (FR0000120271)	Stück	5 218	5 218		EUR	49,5200	258 395,36	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1 134	1 134		EUR	140,5000	159 327,00	0,10
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	3 226		1 479	EUR	31,0300	100 102,78	0,06
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	512	512		EUR	176,2800	90 255,36	0,06
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	3 329	674		EUR	48,0500	159 958,45	0,10
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	15 172	15 172		GBP	6,0920	108 260,99	0,07
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	4 215	4 215		GBP	32,7400	161 638,77	0,10
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	20 917		216	GBP	5,9640	146 118,88	0,09
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	125 197		5 335	GBP	0,6329	92 810,75	0,06
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	5 884	5 884		GBP	22,5450	155 378,95	0,10
Segro (GB00B5Z1N1N8)	Stück	55 182	37 729		GBP	8,9640	579 386,76	0,36
AIA Group (HK0000069689)	Stück	14 600	14 600		HKD	82,1500	137 502,94	0,09
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	2 700	2 700		HKD	256,2000	79 303,88	0,05
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	84 000	84 000		HKD	11,2600	108 434,94	0,07
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	2 200		1 100	JPY	6 631,0000	119 369,94	0,07
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	5 900	3 200		JPY	4 070,0000	196 489,65	0,12
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	6 900	6 900		JPY	1 458,0000	82 318,96	0,05
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	2 800	2 800		JPY	4 485,0000	102 757,55	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	18 600	1 100		JPY	593,2000	90 283,28	0,06
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	5 400	2 700	1 300	JPY	2 757,0000	121 821,45	0,08

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	3 300	1 000		JPY 6 767,0000	182 727,27	0,11
Subaru (JP3814800003)	Stück	3 800	3 800		JPY 2 713,5000	84 373,62	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	2 600	2 600		JPY 4 038,0000	85 907,86	0,05
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	5 600	3 500		JPY 7 714,0000	353 476,80	0,22
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	3 585	3 585		SEK 530,2000	181 951,65	0,11
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	3 521		80	USD 89,2000	280 435,02	0,17
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	1 556	1 556		USD 108,5500	150 813,70	0,09
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	578	79		USD 1 354,6400	699 122,21	0,44
Amazon.com (US0231351067)	Stück	105		237	USD 1 869,8000	175 301,58	0,11
Amdocs (GB0022569080)	Stück	1 529	1 529		USD 72,6300	99 157,35	0,06
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1 029		2 362	USD 125,1900	115 023,45	0,07
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	513	513		USD 207,5100	95 051,23	0,06
Apple (US0378331005)	Stück	4 825		1 089	USD 289,8000	1 248 524,49	0,78
Arista Networks (US0404131064)	Stück	463	463		USD 204,4300	84 513,67	0,05
AT & T (US00206R1023)	Stück	12 796	9 326		USD 39,2400	448 337,02	0,28
Autodesk (US0527691069)	Stück	1 654	1 654		USD 185,3800	273 778,76	0,17
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	8 775		2 449	USD 35,3500	276 973,30	0,17
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	1 935	1 935		USD 50,3200	86 940,67	0,05
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1 406		723	USD 87,0100	109 233,50	0,07
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1 443	1 443		USD 85,5900	110 278,47	0,07
Blackrock (US09247X1019)	Stück	214	214		USD 503,0100	96 115,13	0,06
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	1 339	813		USD 330,1400	394 711,78	0,25
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	87	87		USD 2 072,5400	160 999,13	0,10
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	906	906		USD 123,2100	99 672,54	0,06
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1 974	1 974		USD 70,2900	123 891,66	0,08
Caterpillar (US1491231015)	Stück	2 091	2 091		USD 148,2800	276 845,82	0,17
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	2 607		21	USD 120,3000	280 032,23	0,17
Chubb (CH0044328745)	Stück	703	703		USD 155,8200	97 809,24	0,06
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1 280	1 280		USD 70,7000	80 803,61	0,05
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2 317		9 695	USD 47,7700	98 828,60	0,06
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	2 621		2 523	USD 79,6700	186 450,35	0,12
CME Group (US12572Q1058)	Stück	602	602		USD 202,7800	108 999,12	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	1 415		162	USD 62,1600	78 536,01	0,05
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	3 788	3 788		USD 69,1800	233 987,09	0,15
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	12 586	3 123		USD 45,1000	506 833,88	0,32
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	3 678	3 678		USD 64,9800	213 399,21	0,13
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	740		101	USD 189,2300	125 032,55	0,08
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1 527	1 527		USD 72,8500	99 327,60	0,06
Cyber-Ark Software (IL0011334468)	Stück	373	373		USD 118,2900	39 396,55	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	821	821		USD 156,6500	114 835,17	0,07
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 595	1 595		USD 82,0000	116 782,00	0,07
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	2 183	28		USD 78,3400	152 698,87	0,10
Eaton Corporation (IE00B8KQNR27)	Stück	3 487	1 726		USD 94,9900	295 754,39	0,18
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 649	1 649		USD 131,5200	193 648,36	0,12
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	2 361	2 361		USD 76,5100	161 293,01	0,10
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	2 329	16		USD 208,1000	432 755,84	0,27
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	1 779		2 216	USD 65,9500	104 759,19	0,07
GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034)	Stück	498	498		USD 100,6100	44 737,52	0,03
HP (US40434L1052)	Stück	2 000	12 919	10 919	USD 20,5300	36 662,35	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	757	757		USD 371,0000	250 767,44	0,16
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2 351		5 735	USD 60,0800	126 119,99	0,08
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	1 164	1 164		USD 93,0000	96 657,89	0,06
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1 190		2 963	USD 145,7500	154 866,29	0,10
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2 946		2 497	USD 139,1400	366 004,23	0,23
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	1 376	1 376		USD 50,9400	62 586,22	0,04
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1 325	90		USD 293,7000	347 473,10	0,22
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	3 198	990		USD 93,8400	267 958,68	0,17
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1 009	1 009		USD 112,0300	100 931,53	0,06
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	4 720	4 720		USD 26,6900	112 484,31	0,07
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	2 382		63	USD 300,7400	639 638,09	0,40
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	456		674	USD 198,1700	80 687,10	0,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2 792	2 792		USD 91,5000	228 106,61	0,14
Micron Technology (US5951121038)	Stück	8 791	8 791		USD 54,0300	424 106,19	0,26
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	8 832		657	USD 158,9600	1 253 569,11	0,78
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	2 209		4 386	USD 51,0900	100 770,40	0,06
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	3 017	3 017		USD 42,7100	115 055,20	0,07
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	1 150	1 150		USD 195,2000	200 437,52	0,13
Pfizer (US7170811035)	Stück	9 875	882		USD 39,3200	346 698,51	0,22
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	2 034	2 034		USD 86,3100	156 752,12	0,10
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	3 750	3 750		USD 110,6000	370 329,03	0,23
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	780	780		USD 160,8100	111 997,68	0,07
S&P Global (US78409V1044)	Stück	458	458		USD 274,2900	112 170,03	0,07
Sabre (US78573M1045)	Stück	4 846	4 846		USD 22,8500	98 871,47	0,06

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	1 275	1 275		USD	73,3500	83 504,84	0,05
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	1 693	1 693		USD	23,9800	36 249,96	0,02
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	2 229	2 229		USD	54,3200	108 111,33	0,07
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	3 009	3 009		USD	88,1300	236 781,26	0,15
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	1 411		1 270	USD	129,2100	162 788,79	0,10
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	4 001	4 001		USD	55,3500	197 736,82	0,12
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	532	532		USD	230,6600	109 568,39	0,07
TJX Companies (US8725401090)	Stück	3 717	3 717		USD	60,8500	201 954,95	0,13
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	2 230	2 230		USD	59,7300	118 932,01	0,07
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	201	301	100	USD	253,1700	45 437,00	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	1 907	698		USD	181,4100	308 896,71	0,19
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	1 675	1 675		USD	150,2800	224 759,14	0,14
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1 803	374		USD	295,9700	476 480,12	0,30
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	544	544		USD	220,9700	107 333,08	0,07
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2 282	48		USD	189,3900	385 899,35	0,24
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	414	414		USD	337,4700	124 748,94	0,08
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	781		1 532	USD	145,7500	101 639,14	0,06
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	4 489	2 465		USD	53,9200	216 122,93	0,13
Verzinsliche Wertpapiere								
0,8300 % Chile 19/02.07.31 (XS1843433639)	EUR	700	700		%	101,7140	711 998,00	0,44
1,4500 % Indonesia 19/18.09.26 (XS2012546714)	EUR	1 200	1 200		%	103,8255	1 245 906,00	0,78
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	12 001	12 001		%	109,4375	13 133 594,38	8,19
2,0000 % Romania 19/08.12.26 MTN Reg S (XS1934867547)	EUR	1 048	1 761	713	%	107,4275	1 125 840,20	0,70
0,7500 % Saudi International Bond 19/09.07.27 Reg S (XS2024540622)	EUR	400	1 200	800	%	103,2665	413 066,00	0,26
0,8750 % Great Britain Treasury 19/22.10.29 (GB00BJMHB534)	GBP	4 260	4 260		%	100,6335	5 021 161,97	3,13
5,2500 % Spain 99/06.04.29 MTN (XS0096272355)	GBP	2 725	2 725		%	128,8345	4 112 140,71	2,56
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49 (US912810SJ88) ³⁾	USD	10 255	11 105	850	%	98,7207	9 039 782,36	5,64
1,5000 % US Treasury 19/31.10.24 (US912828YM69)	USD	15 300	15 300		%	99,2109	13 553 527,84	8,45
7,0000 % South Africa 10/28.02.31 No.213 (ZAG000077470)	ZAR	19 039	92 000	72 961	%	84,8195	1 027 688,26	0,64
Zertifikate								
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	25 321	40 422	35 149	USD	147,1100	3 326 016,62	2,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						29 213 866,17	18,22	
Verzinsliche Wertpapiere								
1,3750 % US Treasury 15/31.10.20 (US912828L997) ³⁾	USD	10 202	10 202		%	99,7852	9 089 942,58	5,67
1,7500 % US Treasury 16/30.11.21 (US912828U659)	USD	5 500	5 500		%	100,2793	4 924 649,62	3,07
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894) ³⁾	USD	8 210	8 210		%	99,7168	7 310 012,72	4,56
1,7500 % US Treasury 16/31.01.23 (US912828P386)	USD	8 800	8 800		%	100,4043	7 889 261,25	4,92
Investmentanteile						46 971 686,14	29,30	
Gruppeneigene Investmentanteile								
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)						4 585 026,89	2,86	
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	34 780	42 405	47 625	EUR	190,3200	6 619 329,60	4,13
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	12 000			EUR	135,3400	1 624 080,00	1,01
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)						1 785 936,87	1,11	
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,100%)	Stück	18 839	77 530	58 691	USD	52,7800	887 827,51	0,55
Gruppenfremde Investmentanteile						31 469 485,27	19,63	
Axiom Optimal Fix (LU1989400970) (0,900%+)						3 526 718,72	2,20	
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	84 070			EUR	112,6800	9 473 007,60	5,91
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	83 072			EUR	111,5900	9 270 004,48	5,78
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	278 933	278 933		EUR	12,4400	3 469 926,52	2,16

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Vanguard Funds Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP Acc (IE00BFMXVQ44) (0,100%)	Stück	93 697	93 697		GBP 34,9535	3 836 062,18	2,39
VANGUARD FUNDS-Vanguard FTSE 100 UCits ETF GBP Acc (IE00BFMXYP42) (0,090%)	Stück	49 618	49 618		GBP 32,5850	1 893 765,77	1,18
Summe Wertpapiervermögen						158 134 555,06	98,63
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						46 709,28	0,03
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 20 (EURX) EUR	Stück	-490				660,00	0,00
H-SHARES INDEX JAN 20 (HKFE) HKD	Stück	1 500				14 481,92	0,01
S&P500 EMINI MAR 20 (CME) USD	Stück	200				7 567,36	0,00
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3500,00 (EURX)	Stück	12 000			EUR 28,5000	-342 000,00	0,21
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3550,00 (EURX)	Stück	12 000			EUR 34,7500	417 000,00	0,26
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3650,00 (EURX)	Stück	-6 000			EUR 54,9000	-329 400,00	-0,21
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3700,00 (EURX)	Stück	-6 000			EUR 67,6000	-405 600,00	-0,25
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-343 618,20	-0,21
Zinsterminkontrakte							
US 10YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	29 000				-343 618,20	-0,21
Devisen-Derivate						138 000,60	0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 655,12 Mio.						-86 642,21	-0,05
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 1,23 Mio.						861,59	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 1,82 Mio.						-13 484,10	-0,01
CNY/USD 25,05 Mio.						-25 251,46	-0,02
GBP/EUR 14,20 Mio.						97 128,57	0,06
USD/EUR 72,86 Mio.						327 174,62	0,20
ZAR/EUR 18,71 Mio.						-43 830,30	-0,03
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 12,63 Mio.						-119 856,63	-0,07
ZAR/EUR 14,64 Mio.						1 900,52	0,00
Bankguthaben						1 990 835,35	1,24
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	628 154,17			% 100	628 154,17	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	329 684,32			% 100	329 684,32	0,21

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	58 992,59		%	100	36 851,94	0,02	
Kanadische Dollar	CAD	197 340,25		%	100	134 795,25	0,08	
Schweizer Franken	CHF	188 465,45		%	100	172 975,49	0,11	
Hongkong Dollar	HKD	2 361 732,08		%	100	270 758,55	0,17	
Japanische Yen	JPY	8 891 625,00		%	100	72 756,93	0,05	
Mexikanische Peso	MXN	4 857,82		%	100	230,63	0,00	
Singapur Dollar	SGD	15 427,20		%	100	10 211,28	0,01	
US Dollar	USD	258 466,89		%	100	230 784,31	0,14	
Südafrikanische Rand	ZAR	1 628 418,60		%	100	103 632,48	0,06	
Sonstige Vermögensgegenstände						607 991,06	0,38	
Zinsansprüche	EUR	585 641,98		%	100	585 641,98	0,37	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	14 538,05		%	100	14 538,05	0,01	
Quellensteueransprüche	EUR	2 941,55		%	100	2 941,55	0,00	
Sonstige Ansprüche	EUR	4 869,48		%	100	4 869,48	0,00	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1 829,81		%	100	1 829,81	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						161 943 985,86	101,01	
Sonstige Verbindlichkeiten						-197 788,39	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-179 617,95		%	100	-179 617,95	-0,11	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18 170,44		%	100	-18 170,44	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-54 756,57		%	100	-54 756,57	-0,03
Fondsvermögen						160 323 758,00	100,00	
Anteilwert						104,69		
Umlaufende Anteile						1 531 471,036		

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.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

6,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,962
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,712
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,357

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 **absoluten 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 180 259 470,75.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; HSBC France S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Royal Bank of Canada; State Street Bank and Trust Company, London

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,3750 % US Treasury 15/31.10.20	USD 10 200		9 087 982,42	
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21	USD 8 210		7 309 923,68	
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49	USD 9 000		7 933 267,80	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			24 331 173,90	24 331 173,90

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

J.P. Morgan Securities PLC; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 25 663 022,22

davon:

Aktien	EUR	23 377 223,82
Sonstige	EUR	2 285 798,40

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
HKFE	=	HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBOT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australische Dollar	AUD	1,600800	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464000	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089550	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469850	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,853750	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,722650	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,210000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,063050	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,446550	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510800	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	15,713400	=	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 nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	753 054,37
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	806 716,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	10 170,47
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	510 107,31
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	48 533,34
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	48 533,34
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-126 119,55
7. Sonstige Erträge	EUR	352 783,12
davon: Kompensationszahlungen	EUR	352 783,12

Summe der Erträge EUR 2 355 245,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-12 437,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 146 642,95
davon: Kostenpauschale	EUR	-2 146 642,95
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75 361,47
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-16 053,54
Taxe d'Abonnement	EUR	-59 307,93

Summe der Aufwendungen EUR -2 234 442,15

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 120 803,19

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13 290 853,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-16 553 484,82

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -3 262 631,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -3 141 828,23

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne EUR 7 069 879,13
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste EUR 5 682 206,14

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12 752 085,27

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9 610 257,04

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 1,39% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,010% 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 1,49%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 51 621,24.

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 178 191 307,41**

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-648 164,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-26 327 741,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 929 356,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-32 257 098,22
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-501 900,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9 610 257,04
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	7 069 879,13
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	5 682 206,14

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende
des Geschäftsjahres EUR 160 323 758,00**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 13 290 853,40

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	7 553 161,43
Optionsgeschäften	EUR	1 193 058,58
Finanztermingeschäften	EUR	2 300 663,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	2 243 969,73

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -16 553 484,82

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2 982 534,31
Optionsgeschäften	EUR	-1 087 694,02
Finanztermingeschäften	EUR	-7 721 002,90
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4 762 253,59

**Nettoveränderung der nichtrealisierten
Gewinne/Verluste EUR 12 752 085,27**

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	13 463 383,47
Optionsgeschäften	EUR	-201 288,00
Finanztermingeschäften	EUR	-276 655,14
Devisen(termin)geschäften	EUR	-233 355,06

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,07

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019.	160 323 758,00	104,69
2018.	178 191 307,41	99,76
2017.	210 665 189,17	106,41

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 16,67 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 122 237 391,80 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Balance

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Vermögensmandat – Balance investiert 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.

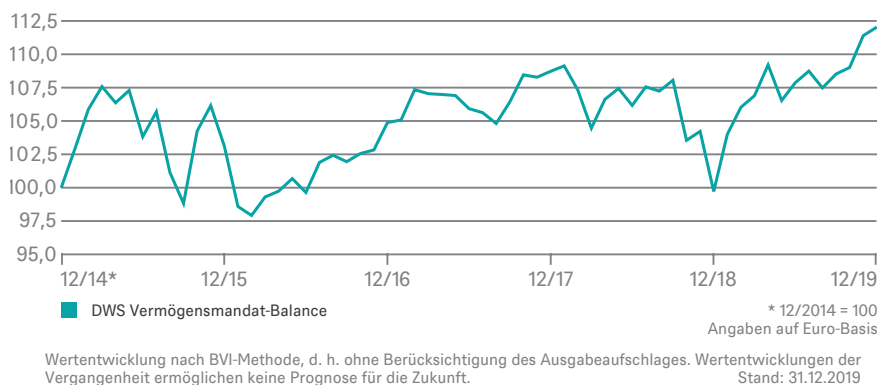
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund erzielte der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Balance im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 12,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der

DWS VERMÖGENSMANDAT-BALANCE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS VERMÖGENSMANDAT-BALANCE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483435	12,3%	6,8%	12,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

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. In Anbetracht des extremen Niedrigzinsumfelds bis hin zu Negativzinsen und damit verbundenen Zinsunsicherheiten richtete das Portfoliomanagement die Fristigkeit im Rentenportefeuille zum kürzeren Laufzeitende hin aus. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU)

hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es an den Bondsmärkten unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatsanleihen aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland, Frankreich profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai

merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p.a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des Investment-Grade-Segments mehr als ausgeglichen werden konnten. Im Rentenportfolio wurden – in Erwartung eines sich normalisierenden Zinsniveaus und damit steigender Zinsen – Zinsfutures eingesetzt, um Kursrisiken aufgrund von Zinsänderungen zu begrenzen. Dies dämpfte allerdings den Wertzuwachs des Teilfonds, da der Zinsanstieg wider Erwarten ausblieb.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds global ausgerichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf US-Aktien und mischte u.a. europäische Aktientitel bei. Bei der Titelauswahl bevorzugte es qualitative Werte und Aktien von Unternehmen mit hoher Profitabilität. Im Berichtszeitraum setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – teils weitgehend, teils mehr als ausgeglichen

werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019. Insgesamt trug das Aktienportefeuille maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Daher konnte der Teilfonds an der per saldo festeren Notierung des „Greenback“ gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung nur teilweise partizipieren.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	98 206 707,10	6,21
Finanzsektor	67 160 815,70	4,26
Gesundheitswesen	59 912 817,70	3,80
Dauerhafte Konsumgüter	51 909 098,03	3,29
Industrien	48 612 959,13	3,08
Energie	33 907 251,73	2,15
Hauptverbrauchsgüter	29 558 476,95	1,87
Grundstoffe	22 333 472,54	1,42
Versorger	13 774 667,53	0,87
Sonstige	58 493 750,64	3,71
Summe Aktien:	483 870 017,05	30,66
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	442 638 526,00	28,06
Summe Anleihen:	442 638 526,00	28,06
3. Zertifikate	75 535 688,15	4,79
4. Investmentanteile	576 646 229,08	36,55
5. Derivate	532 470,76	0,03
6. Bankguthaben	7 177 505,74	0,46
7. Sonstige Vermögensgegenstände	10 893 907,64	0,69
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	24 478,44	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-17 060 815,40	-1,08
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-2 329 393,71	-0,15
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-205 653,74	-0,01
III. Fondsvermögen	1 577 722 960,01	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						863 555 608,31	54,73	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	128 910	128 910		AUD	21,0100	1 691 903,49	0,11
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	132 634		102 139	AUD	39,4200	3 266 137,11	0,21
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	30 996	30 996		AUD	81,1000	1 570 324,59	0,10
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	95 411	95 411		AUD	24,4000	1 454 290,60	0,09
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	242 851	242 851		AUD	34,9200	5 297 574,29	0,34
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	20 307	20 307		CAD	101,0100	1 401 099,77	0,09
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	25 936	25 936		CAD	118,9700	2 107 654,32	0,13
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	41 582	41 582		CAD	84,3400	2 395 509,48	0,15
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	29 760		1 442	CAD	103,4700	2 103 324,59	0,13
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	166 022	166 022		CAD	42,6900	4 841 174,30	0,31
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	33 146		21 266	CAD	73,5200	1 664 545,03	0,11
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	39 432		58 358	CAD	73,3900	1 976 717,54	0,13
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	18 633	18 633		CHF	105,8600	1 810 370,69	0,11
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	82 761	82 761		CHF	92,8000	7 048 984,26	0,45
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	12 859	12 859		CHF	222,7000	2 628 332,16	0,17
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	2 469		195	CHF	956,4000	2 167 272,36	0,14
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	59 397	59 397		DKK	390,2500	3 103 098,36	0,20
Orsted (DK0060094928)	Stück	29 328	29 328		DKK	692,2000	2 717 704,05	0,17
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	7 751	7 751		EUR	289,9500	2 247 402,45	0,14
Allianz (DE0008404005)	Stück	9 350		8 534	EUR	219,3000	2 050 455,00	0,13
Arkema (FR0010313833)	Stück	15 717	15 717		EUR	95,1800	1 495 944,06	0,09
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	9 775	9 775		EUR	265,2000	2 592 330,00	0,16
AXA (FR0000120628)	Stück	63 437	63 437		EUR	25,2500	1 601 784,25	0,10
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	407 865	111 830		EUR	3,7440	1 527 046,56	0,10
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	31 897	4 120		EUR	53,0400	1 691 816,88	0,11
Continental (DE0005439004)	Stück	19 592	8 557		EUR	115,3000	2 258 957,60	0,14
Covestro (DE0006062144)	Stück	67 801	67 801		EUR	41,3800	2 805 605,38	0,18
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	46 117		259 019	EUR	34,0000	1 567 978,00	0,10
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	279 808	279 808		EUR	9,5480	2 671 606,78	0,17
ENEL (IT0003128367)	Stück	258 655		255 410	EUR	7,1230	1 842 399,57	0,12
Galp Energia SGPS (PTGAL0AM0009)	Stück	172 256	172 256		EUR	15,1850	2 615 707,36	0,17
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	24 636	24 636		EUR	74,1600	1 827 005,76	0,12
Heineken (NL0000009165)	Stück	37 236	37 236		EUR	96,2400	3 583 592,64	0,23
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	39 377	39 377		EUR	43,2400	1 702 661,48	0,11
Kering (FR0000121485)	Stück	5 904	5 904		EUR	590,1000	3 483 950,40	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	135 403	135 403		EUR	22,7450	3 079 741,24	0,20
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	36 284	36 284		EUR	116,8000	4 237 971,20	0,27
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	12 929	12 929		EUR	265,3000	3 430 063,70	0,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	8 546	2 838		EUR	416,2000	3 556 845,20	0,23
Safran (FR0000073272)	Stück	21 382		6 775	EUR	139,2500	2 977 443,50	0,19
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	36 400	36 400		EUR	117,0800	4 261 712,00	0,27
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	489 091	178 978		EUR	5,9640	2 916 938,72	0,18
Total (FR0000120271)	Stück	86 392	86 392		EUR	49,5200	4 278 131,84	0,27
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	18 784	18 784		EUR	140,5000	2 639 152,00	0,17
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	53 417		14 694	EUR	31,0300	1 657 529,51	0,11
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	8 475	8 475		EUR	176,2800	1 493 973,00	0,09
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	55 120	16 689		EUR	48,0500	2 648 516,00	0,17
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	251 220	251 220		GBP	6,0920	1 792 599,99	0,11
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	69 784	69 784		GBP	32,7400	2 676 109,12	0,17
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	346 331	40 404		GBP	5,9640	2 419 347,68	0,15
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	2 072 974	183 378		GBP	0,6329	1 536 732,35	0,10
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	97 429	97 429		GBP	22,5450	2 572 810,32	0,16
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	913 684	661 028		GBP	8,9640	9 593 280,68	0,61
AIA Group (HK0000069689)	Stück	242 600	242 600		HKD	82,1500	2 284 809,09	0,14
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	44 400	44 400		HKD	256,2000	1 304 108,27	0,08
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	1 404 000	1 404 000		HKD	11,2600	1 812 412,51	0,11
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	35 700		11 900	JPY	6 631,0000	1 937 048,52	0,12
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	97 800	59 400		JPY	4 070,0000	3 257 065,71	0,21
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	113 900	113 900		JPY	1 458,0000	1 358 859,34	0,09
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	47 000	47 000		JPY	4 485,0000	1 724 858,85	0,11
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	307 700	54 700		JPY	593,2000	1 493 557,32	0,09
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	90 800	45 400	12 400	JPY	2 757,0000	2 048 405,20	0,13

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	54 700	21 200		JPY 6 767,0000	3 028 842,98	0,19
Subaru (JP3814800003)	Stück	63 700	63 700		JPY 2 713,5000	1 414 368,30	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	42 500	42 500		JPY 4 038,0000	1 404 263,15	0,09
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	93 000	62 200		JPY 7 714,0000	5 870 239,75	0,37
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	59 362	59 362		SEK 530,2000	3 012 835,09	0,19
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	58 306	6 177		USD 89,2000	4 643 863,74	0,29
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	25 772	25 772		USD 108,5500	2 497 924,55	0,16
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	9 566	2 336		USD 1 354,6400	11 570 593,54	0,73
Amazon.com (US0231351067)	Stück	1 738		3 209	USD 1 869,8000	2 901 658,47	0,18
Amdocs (GB0022569080)	Stück	25 312	25 312		USD 72,6300	1 641 511,28	0,10
American Express Co. (US0258161092)	Stück	17 043		35 467	USD 125,1900	1 905 096,81	0,12
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	8 491	8 491		USD 207,5100	1 573 255,42	0,10
Apple (US0378331005)	Stück	79 894		5 720	USD 289,8000	20 673 495,42	1,31
Arista Networks (US0404131064)	Stück	7 660	7 660		USD 204,4300	1 398 217,60	0,09
AT & T (US00206R1023)	Stück	211 865	161 638		USD 39,2400	7 423 173,00	0,47
Autodesk (US0527691069)	Stück	27 391	27 391		USD 185,3800	4 533 902,03	0,29
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	145 290		17 186	USD 35,3500	4 585 920,35	0,29
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	32 035	32 035		USD 50,3200	1 439 351,04	0,09
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	23 277		7 544	USD 87,0100	1 808 412,67	0,11
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	23 892	23 892		USD 85,5900	1 825 899,62	0,12
Blackrock (US09247X1019)	Stück	3 537	3 537		USD 503,0100	1 588 594,46	0,10
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	22 164	14 554		USD 330,1400	6 533 526,46	0,41
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	1 445	1 445		USD 2 072,5400	2 674 066,07	0,17
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	14 996	14 996		USD 123,2100	1 649 767,54	0,10
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	32 689	32 689		USD 70,2900	2 051 618,21	0,13
Caterpillar (US1491231015)	Stück	34 630	34 630		USD 148,2800	4 584 969,33	0,29
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	43 159	7 011		USD 120,3000	4 635 945,98	0,29
Chubb (CH0044328745)	Stück	11 635	11 635		USD 155,8200	1 618 791,64	0,10
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	21 198	21 198		USD 70,7000	1 338 183,49	0,08
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	38 357		135 535	USD 47,7700	1 636 067,58	0,10
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	43 404		25 468	USD 79,6700	3 087 634,88	0,20
CME Group (US12572Q1058)	Stück	9 962	9 962		USD 202,7800	1 803 736,20	0,11
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	23 422	592		USD 62,1600	1 299 979,03	0,08
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	62 725	62 725		USD 69,1800	3 874 561,81	0,25
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	208 395	71 413		USD 45,1000	8 391 994,73	0,53
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	60 907	60 907		USD 64,9800	3 533 851,39	0,22
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	12 250	74		USD 189,2300	2 069 795,53	0,13
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	25 279	25 279		USD 72,8500	1 644 336,93	0,10
CyberArk Software (IL0011334468)	Stück	6 173	6 173		USD 118,2900	651 997,12	0,04
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	13 589	13 589		USD 156,6500	1 900 724,90	0,12
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	26 416	26 416		USD 82,0000	1 934 114,92	0,12
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	36 149	4 947		USD 78,3400	2 528 606,33	0,16
Eaton Corporation (E00B8KQ827)	Stück	57 330	32 236		USD 94,9900	4 896 444,22	0,31
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	27 310	27 310		USD 131,5200	3 207 117,46	0,20
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	39 087	39 087		USD 76,5100	2 670 249,90	0,17
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	38 569	5 084		USD 208,1000	7 166 577,88	0,45
Gilead Sciences (US375581036)	Stück	29 460		28 377	USD 65,9500	1 734 797,98	0,11
GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034)	Stück	8 251	8 251		USD 100,6100	741 223,37	0,05
HP (US40434L1052)	Stück	20 000	213 906	193 906	USD 20,5300	366 623,51	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	12 540	12 540		USD 371,0000	4 154 060,45	0,26
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	38 933		90 059	USD 60,0800	2 088 570,60	0,13
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	19 277	19 277		USD 93,0000	1 600 750,93	0,10
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	19 706		40 414	USD 145,7500	2 564 533,68	0,16
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	48 776		23 140	USD 139,1400	6 059 817,53	0,38
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	22 791	22 791		USD 50,9400	1 036 629,80	0,07
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	21 935	4 051		USD 293,7000	5 752 318,85	0,36
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	52 950	20 987		USD 93,8400	4 436 651,64	0,28
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	16 705	16 705		USD 112,0300	1 671 022,05	0,11
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	78 159	78 159		USD 26,6900	1 862 640,04	0,12
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	39 438	4 051		USD 300,7400	10 590 280,03	0,67
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	7 545		8 817	USD 198,1700	1 335 053,04	0,08
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	46 230		83 770	USD 91,5000	3 776 994,51	0,24
Micron Technology (US5951121038)	Stück	145 551	145 551		USD 54,0300	7 021 849,66	0,45
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	146 233	8 870		USD 158,9600	20 755 567,37	1,32
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	36 574		45 996	USD 51,0900	1 668 436,68	0,11
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	49 954	49 954		USD 42,7100	1 905 027,31	0,12
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	19 038	19 038		USD 195,2000	3 318 199,56	0,21
Pfizer (US7170811035)	Stück	163 505	37 938		USD 39,3200	5 740 449,66	0,36
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	33 677	33 677		USD 86,3100	2 595 349,68	0,16
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	62 094	62 094		USD 110,6000	6 132 056,25	0,39
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	12 913	12 913		USD 160,8100	1 854 135,93	0,12
S&P Global (US78409V1044)	Stück	7 583	7 583		USD 274,2900	1 857 173,15	0,12
Sabre (US78573M1045)	Stück	80 235	80 235		USD 22,8500	1 637 010,36	0,10
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	21 105	21 105		USD 73,3500	1 382 250,77	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
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	28 028	28 028		USD	23,9800	0,04
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	36 915	36 915		USD	54,3200	0,11
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	49 815	49 815		USD	88,1300	0,25
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	23 358		15 454	USD	129,2100	0,17
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	66 240	66 240		USD	55,3500	0,21
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	8 816	8 816		USD	230,6600	0,12
T.J.X. Companies (US8725401090)	Stück	61 547	61 547		USD	60,8500	0,21
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	36 918	36 918		USD	59,7300	0,12
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	2 989	4 989	2 000	USD	253,1700	0,04
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	31 575	14 072		USD	181,4100	0,32
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	27 735	27 735		USD	150,2800	0,24
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	29 850	8 922		USD	295,9700	0,50
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	9 015	9 015		USD	220,9700	0,11
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	37 787	5 444		USD	189,3900	0,41
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	6 853	6 853		USD	337,4700	0,13
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	12 926		20 559	USD	145,7500	0,11
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	74 322	45 023		USD	53,9200	0,23
Verzinsliche Wertpapiere							
0,8300 % Chile 19/02.07.31 (XS1843433639)	EUR	6 360	6 360		%	101,7140	0,41
1,4500 % Indonesia 19/18.09.26 (XS2012546714)	EUR	11 300	11 300		%	103,8255	0,74
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	10 940	10 940		%	108,6575	0,75
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	30 684	30 684		%	109,4375	2,13
2,0000 % Romania 19/08.12.26 MTN Reg S (XS1934867547)	EUR	15 113	15 113		%	107,4275	1,03
0,7500 % Saudi International Bond 19/09.07.27 Reg S (XS2024540622)	EUR	11 400	11 400		%	103,2665	0,75
0,8750 % Great Britain Treasury 19/22.10.29 (GB00BJMH534)	GBP	27 983	27 983		%	100,6335	2,09
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49 (US912810SJ88) ³⁾	USD	110 687	136 117	25 430	%	98,7207	6,18
1,5000 % US Treasury 19/31.10.24 (US912828YM69)	USD	76 417	76 417		%	99,2109	4,29
7,0000 % South Africa 10/28.02.31 No.213 (ZAG000077470)	ZAR	263 565	1 400 000	1 136 435	%	84,8195	0,90
Zertifikate							
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	575 054	738 316	592 764	USD	147,1100	4,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						138 488 622,89	8,78
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6250 % US Treasury 15/30.11.20 (US912828M987) ³⁾	USD	62 243	72 965	10 722	%	99,9941	3,52
1,3750 % US Treasury 15/31.10.20 (US912828L997) ³⁾	USD	65 000	73 185	8 185	%	99,7852	3,67
1,7500 % US Treasury 15/31.12.20 (US912828N480) ³⁾	USD	27 968	36 465	8 497	%	100,1152	1,58
Investmentanteile						576 646 229,08	36,55
Gruppeneigene Investmentanteile						255 255 172,38	16,18
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	7 179	73 228	70 533	EUR	9 839,1135	4,48
DWS Emerging Markets Bonds (Short) FC (LU1572390158) (0,450%)	Stück	30 452	45 559	15 107	EUR	105,0800	0,20
DWS European Opportunities LD (DE0008474156) (1,400%)	Stück	56 218	80 131	42 646	EUR	376,3800	1,34
DWS Invest Brazilian Equities FC (LU0616857586) (0,850%)	Stück	27 835	27 835		EUR	178,2400	0,31
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	120 844		119 156	EUR	190,3200	1,46
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	76 500	39 000		EUR	116,5100	0,56
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR	193,7000	0,08
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha XC (LU1697911474) (0,250%)	Stück	63 402			EUR	113,9500	0,46
DWS Invest Multi Asset Income LC (LU1054320897) (1,200%)	Stück	72 000			EUR	108,8300	0,50
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	75 000			EUR	135,3400	0,64
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 297 596	1 297 596		EUR	37,4800	3,08

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	37 800			USD	125,0100	4 219 275,86	0,27
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,250%)	Stück	400 000	400 000		USD	19,7880	7 067 458,37	0,45
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2C USD (LU0677077884) (0,150%)	Stück	1 148 386	7 848 213	6 699 827	USD	15,9500	16 354 977,19	1,04
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,100%)	Stück	436 507	1 542 824	1 106 317	USD	52,7800	20 571 310,74	1,30
Gruppenfremde Investmentanteile						321 391 056,70	20,37	
Axiom Optimal Fix (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	23 514	23 514		EUR	1 015,7600	23 884 580,64	1,51
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	189 019			EUR	112,6800	21 298 660,92	1,35
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	278 975			EUR	111,5900	31 130 820,25	1,97
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	6 794 914	6 794 914		EUR	12,4400	84 528 730,16	5,36
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48 000			EUR	179,2800	8 605 440,00	0,55
UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF I EUR Hdg. Acc. (LU1873136789) (0,650%)	Stück	65	65		EUR	109 876,0000	7 141 940,00	0,45
Vanguard Funds Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP Acc (IE00BFMXVQ44) (0,100%)	Stück	1 846 729	1 846 729		GBP	34,9535	75 607 194,26	4,79
VANGUARD FUNDS-Vanguard FTSE 100 UCits ETF GBP Acc (IE00BFMXP42) (0,090%)	Stück	587 529	587 529		GBP	32,5850	22 424 166,88	1,42
Neuberger Berman Short Dur. EM Debt Acc. I USD (IE00BDZRX769) (0,500%)	Stück	4 296 926	6 439 685	2 142 759	USD	12,1900	46 769 523,59	2,96
Summe Wertpapiervermögen						1 578 690 460,28	100,06	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1 423 529,45	0,09	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 20 (EURX) EUR	Stück	-4 340					-56 200,00	0,00
H-SHARES INDEX JAN 20 (HKFE) HKD	Stück	25 450					245 709,99	0,02
TOPIX INDEX MAR 20 (OSE) JPY	Stück	-470 000					-9 470,24	0,00
S&P500 EMINI MAR 20 (CME) USD	Stück	23 350					883 489,70	0,06
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3500,00 (EURX)	Stück	180 000			EUR	28,5000	5 130 000,00	0,33
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3550,00 (EURX)	Stück	180 000			EUR	34,7500	6 255 000,00	0,40
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3650,00 (EURX)	Stück	-90 000			EUR	54,9000	-4 941 000,00	-0,31
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3700,00 (EURX)	Stück	-90 000			EUR	67,6000	-6 084 000,00	-0,39
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							-2 440 231,96	-0,16
Zinsterminkontrakte								
US 10YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	209 100					-2 477 605,81	-0,16
US 5YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	35 100					37 373,85	0,00

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						1 549 173,27	0,10
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 5 671,86 Mio.....						-750 129,36	-0,05
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 12,44 Mio.....						-46 580,64	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 27,24 Mio.....						-202 069,47	-0,01
CNY/USD 369,18 Mio.....						-372 190,82	-0,02
GBP/EUR 144,53 Mio.....						1 240 103,37	0,08
USD/EUR 680,90 Mio.....						2 730 302,31	0,17
ZAR/EUR 246,42 Mio.....						-577 261,02	-0,04
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 53,16 Mio.....						-501 428,10	-0,03
ZAR/EUR 219,30 Mio.....						28 427,00	0,00
Bankguthaben						7 177 505,74	0,46
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	331 047,50			% 100	331 047,50	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.....	AUD	508 956,90			% 100	317 939,09	0,02
Brasilianische Real.....	BRL	1 883,92			% 100	415,87	0,00
Kanadische Dollar.....	CAD	260 526,28			% 100	177 955,11	0,01
Schweizer Franken.....	CHF	10 419,75			% 100	9 563,35	0,00
Hongkong Dollar.....	HKD	26 814 013,45			% 100	3 074 067,34	0,20
Japanische Yen.....	JPY	36 890 689,00			% 100	301 863,10	0,02
Südkoreanische Won.....	KRW	33 718,00			% 100	26,05	0,00
Singapur Dollar.....	SGD	13,65			% 100	9,03	0,00
US Dollar.....	USD	3 030 058,43			% 100	2 705 530,10	0,17
Südafrikanische Rand.....	ZAR	4 071 172,20			% 100	259 089,20	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						10 893 907,64	0,69
Zinsansprüche.....	EUR	2 651 118,47			% 100	2 651 118,47	0,17
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche.....	EUR	239 312,71			% 100	239 312,71	0,02
Quellensteueransprüche.....	EUR	43 434,24			% 100	43 434,24	0,00
Einschüsse (Initial Margin).....	EUR	7 859 757,61			% 100	7 859 757,61	0,50
Sonstige Ansprüche.....	EUR	100 284,61			% 100	100 284,61	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	24 478,44			% 100	24 478,44	0,00
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 613 336 758,32	102,26
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-17 060 815,40	-1,08
EUR - Kredite.....	EUR	-17 060 815,40			% 100	-17 060 815,40	-1,08
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 329 393,71	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-2 129 717,33			% 100	-2 129 717,33	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-199 676,38			% 100	-199 676,38	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-205 653,74			% 100	-205 653,74	-0,01
Fondsvermögen						1 577 722 960,01	100,00
Anteilwert						124,70	
Umlaufende Anteile						12 651 904,460	

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 – Balance

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

12,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	1,901
größter potenzieller Risikobetrag %	3,663
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	2,896

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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. 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 **absoluten 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 1 907 822 633,98.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; HSBC France S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Royal Bank of Canada; State Street Bank and Trust Company, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,6250 % US Treasury 15/30.11.20	USD 61 960		55 320 656,96	
1,3750 % US Treasury 15/31.10.20	USD 64 800		57 735 417,73	
1,7500 % US Treasury 15/31.12.20	USD 27 960		24 994 168,87	
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49	USD 106 000		93 436 265,17	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			231 486 508,73	231 486 508,73

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BofAML Securities Europe SA; Goldman Sachs International; Morgan Stanley Europe SE; Société Générale S.A.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 244 064 154,77

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	11 426 494,39
Aktien	EUR	168 962 323,33
Sonstige	EUR	63 675 337,05

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
HKFE	=	HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

DWS Vermögensmandat – Balance

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australische Dollar	AUD	1,600800	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	4,530050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464000	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089550	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469850	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,853750	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,722650	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 294,370000	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,446550	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	15,713400	= 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.

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	12 736 360,14
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 764 240,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	54 813,46
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	3 545 355,28
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	529 133,17
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	529 133,17
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 983 442,87
7. Sonstige Erträge	EUR	3 247 459,77
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	3 219 664,59
andere	EUR	27 795,18

Summe der Erträge EUR 22 893 919,12

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-87 386,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-24 739 968,85
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-24 739 968,85
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-751 986,67
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-175 385,85
Taxe d'Abonnement	EUR	-576 600,82

Summe der Aufwendungen EUR -25 579 341,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -2 685 422,62

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	173 196 274,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-171 216 932,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1 979 341,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -706 080,90

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	100 358 582,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	80 835 898,78

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 181 194 480,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 180 488 400,02

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 1,66% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,012% 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 1,81%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 687 889,36.

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.

DWS Vermögensmandat – Balance

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres.		EUR	1 481 671 995,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5 433 268,41	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-78 817 536,08	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	39 661 858,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-118 479 394,57	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-186 631,45	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180 488 400,02	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	100 358 582,14	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	80 835 898,78	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres.		EUR	1 577 722 960,01

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	173 196 274,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	110 007 676,45
Optionsgeschäften	EUR	18 137 292,36
Finanztermingeschäften	EUR	35 288 472,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	9 762 833,25
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-171 216 932,96
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-48 055 483,41
Optionsgeschäften	EUR	-16 579 728,82
Finanztermingeschäften	EUR	-76 823 086,45
Devisen(termin)geschäften	EUR	-29 758 634,28
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	181 194 480,92
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	184 503 396,09
Optionsgeschäften	EUR	-3 012 600,00
Finanztermingeschäften	EUR	994 715,76
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 291 030,93

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,07

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	1 577 722 960,01	124,70
2018	1 481 671 995,93	111,40
2017	1 574 601 087,05	122,20

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 16,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 230 405 561,85 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Vermögensmandat – Dynamik investiert 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 49% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z. B. Geldmarktanlagen, Staatsanleihen). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate.

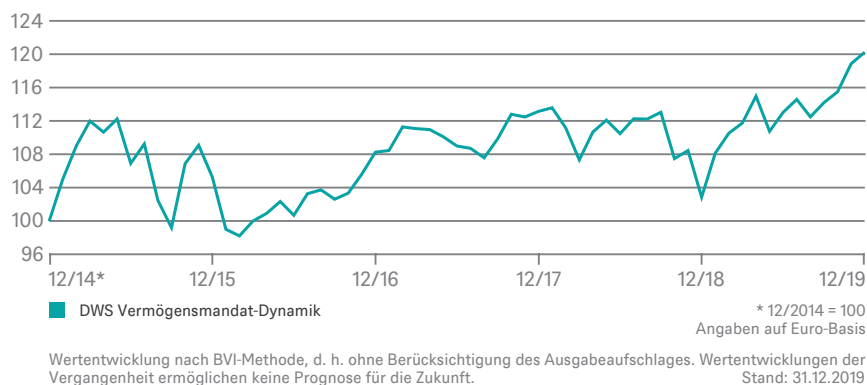
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund verzeichnete der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Dynamik im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 16,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement orientierte sich vorzugsweise

DWS VERMÖGENSMANDAT-DYNAMIK

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS VERMÖGENSMANDAT-DYNAMIK

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483781	16,9%	11,1%	20,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte es das Aktienportefeuille grundsätzlich breit auf. 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 (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) sowie Zinstitel aus den Emerging Markets.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines

ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es an den Bondmärkten unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. USA, Deutschland, Frankreich profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispiels-

weise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p.a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des Investment-Grade-Segments mehr als ausgeglichen werden konnten. Im Berichtszeitraum setzte an den Aktienbörsen eine spürbare Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – teils weitgehend, teils mehr als ausgeglichen werden konnten. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte unter anderem von der anhaltend extrem lockeren Geldpolitik der EZB sowie den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019.

Insgesamt trug das Aktienportefeuille maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Im Rentenportfolio wurden – in Erwartung eines sich normalisierenden Zinsniveaus und damit steigender Zinsen – Zinsfutures eingesetzt, um Kursrisiken aufgrund von Zinsän-

derungen zu begrenzen. Dies dämpfte allerdings den Wertzuwachs des Teilfonds merklich, da der Zinsanstieg wider Erwarten ausblieb.

Darüber hinaus war DWS Vermögensmandat – Dynamik in geringem Umfang in ETC's (Exchange Traded Commodities) investiert. Bei diesen Papieren handelt es sich um unbefristete, besicherte Schuldverschreibungen, die an der Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoffe partizipieren. Dieses Investment trug moderat zum Anlageplus des Teilfonds bei, begünstigt durch den gestiegenen Goldpreis.

Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Daher konnte der Teilfonds an der per saldo festeren Notierung des „Greenback“ gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung nur teilweise partizipieren.

Die Anlagestruktur des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	199 495 705,53	10,88
Finanzsektor	136 628 703,09	7,45
Gesundheitswesen	121 881 805,92	6,65
Dauerhafte Konsumgüter	105 511 503,54	5,75
Industrien	98 894 276,52	5,39
Energie	68 977 829,38	3,76
Hauptverbrauchsgüter	60 131 179,09	3,28
Grundstoffe	45 433 163,00	2,48
Versorger	28 021 910,58	1,53
Sonstige	118 988 485,34	6,49
Summe Aktien:	983 964 561,99	53,66
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	219 107 440,15	11,95
Summe Anleihen:	219 107 440,15	11,95
3. Zertifikate	119 964 055,64	6,54
4. Investmentanteile	497 145 432,97	27,11
5. Derivate	1 444 791,80	0,08
6. Bankguthaben	13 063 172,86	0,71
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2 217 196,48	0,12
8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	10 336,76	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2 996 458,11	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-138 646,15	-0,01
III. Fondsvermögen	1 833 781 884,39	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1 323 036 057,78	72,15	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	262 244	262 244		AUD	21,0100	3 441 870,59	0,19
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	269 820	20 000	113 908	AUD	39,4200	6 644 368,07	0,36
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	63 055	63 055		AUD	81,1000	3 194 503,06	0,17
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	194 095	194 095		AUD	24,4000	2 958 469,52	0,16
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	494 034	494 034		AUD	34,9200	10 776 903,60	0,59
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	41 310	41 310		CAD	101,0100	2 850 220,70	0,16
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	52 762	52 762		CAD	118,9700	4 287 633,29	0,23
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	84 590	84 590		CAD	84,3400	4 873 169,81	0,27
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	60 540	14 639		CAD	103,4700	4 278 738,93	0,23
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	337 739	337 739		CAD	42,6900	9 848 413,87	0,54
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	67 429		12 619	CAD	73,5200	3 386 188,58	0,18
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	80 216		43 011	CAD	73,3900	4 021 210,55	0,22
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	37 905	37 905		CHF	105,8600	3 682 826,21	0,20
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	168 362	168 362		CHF	92,8000	14 339 859,21	0,78
Sonova Holding Reg. (CH0012549785)	Stück	26 158	26 158		CHF	222,7000	5 346 598,69	0,29
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	5 022	1 104		CHF	956,4000	4 408 279,38	0,24
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	120 832	120 832		DKK	390,2500	6 312 668,66	0,34
Orsted (DK0060094928)	Stück	59 663	59 663		DKK	692,2000	5 528 722,61	0,30
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	15 767	15 767		EUR	289,9500	4 571 641,65	0,25
Allianz (DE0008404005)	Stück	19 021	5 000	17 652	EUR	219,3000	4 171 305,30	0,23
Arkema (FR0010313833) ³⁾	Stück	31 973	31 973		EUR	95,1800	3 043 190,14	0,17
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	19 886	19 886		EUR	265,2000	5 273 767,20	0,29
AXA (FR0000120628)	Stück	129 050	129 050		EUR	25,2500	3 258 512,50	0,18
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	829 724		558 647	EUR	3,7440	3 106 486,66	0,17
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	64 888	24 025		EUR	53,0400	3 441 659,52	0,19
Continental (DE0005439004)	Stück	39 856	20 663		EUR	115,3000	4 595 396,80	0,25
Covestro (DE0006062144)	Stück	137 928	137 928		EUR	41,3800	5 707 460,64	0,31
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	93 816	12 000	274 754	EUR	34,0000	3 189 744,00	0,17
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	569 215	569 215		EUR	9,5480	5 434 864,82	0,30
ENEL (IT0003128367)	Stück	526 183		230 071	EUR	7,1230	3 748 001,51	0,20
Galp Energia SGPS (PTGAL0AM0009)	Stück	350 422	350 422		EUR	15,1850	5 321 158,07	0,29
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	50 116	50 116		EUR	74,1600	3 716 602,56	0,20
Heineken (NL0000009165)	Stück	75 750	75 750		EUR	96,2400	7 290 180,00	0,40
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	80 105	80 105		EUR	43,2400	3 463 740,20	0,19
Kering (FR0000121485)	Stück	12 010	12 010		EUR	590,1000	7 087 101,00	0,39
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	275 451	275 451		EUR	22,7450	6 265 133,00	0,34
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	73 813	73 813		EUR	116,8000	8 621 358,40	0,47
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	26 302	26 302		EUR	265,3000	6 977 920,60	0,38
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	17 384	5 649		EUR	416,2000	7 235 220,80	0,39
Safran (FR0000073272)	Stück	43 497	2 074		EUR	139,2500	6 056 957,25	0,33
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	74 048	74 048		EUR	117,0800	8 669 539,84	0,47
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	994 963	538 747		EUR	5,9640	5 933 959,33	0,32
Total (FR0000120271) ³⁾	Stück	175 748	175 748		EUR	49,5200	8 703 040,96	0,47
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	38 213	38 213		EUR	140,5000	5 368 926,50	0,29
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	108 666	8 467		EUR	31,0300	3 371 405,98	0,18
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	17 240	17 240		EUR	176,2800	3 039 067,20	0,17
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	112 130	55 593		EUR	48,0500	5 387 846,50	0,29
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	511 058	511 058		GBP	6,0920	3 646 694,40	0,20
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	141 962	141 962		GBP	32,7400	5 444 024,46	0,30
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	704 544	121 198		GBP	5,9640	4 921 698,88	0,27
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	4 217 070		477 671	GBP	0,6329	3 126 188,70	0,17
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	198 200	198 200		GBP	22,5450	5 233 872,91	0,29
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	1 858 715	1 487 025		GBP	8,9640	19 515 691,08	1,06
AIA Group (HK0000069689)	Stück	493 800	493 800		HKD	82,1500	4 650 613,06	0,25
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	90 400	90 400		HKD	256,2000	2 655 211,43	0,14
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	2 854 000	2 854 000		HKD	11,2600	3 684 206,06	0,20
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	72 700	2 700		JPY	6 631,0000	3 944 633,83	0,22
Bridgestone Corp. (JP3830800003) ³⁾	Stück	199 100	87 600		JPY	4 070,0000	6 630 693,07	0,36
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	231 800	231 800		JPY	1 458,0000	2 765 439,82	0,15
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	95 600	95 600		JPY	4 485,0000	3 508 436,30	0,19
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	626 000	253 800		JPY	593,2000	3 038 566,40	0,17
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	184 600	92 300	62 500	JPY	2 757,0000	4 164 488,99	0,23

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	111 300	15 500		JPY 6 767,0000	6 162 892,56	0,34
Subaru (JP3814800003)	Stück	129 600	129 600		JPY 2 713,5000	2 877 584,49	0,16
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	86 400	86 400		JPY 4 038,0000	2 854 784,39	0,16
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	189 200	103 900		JPY 7 714,0000	11 942 466,25	0,65
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	120 760	120 760		SEK 530,2000	6 129 004,50	0,33
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	118 612	37 849		USD 89,2000	9 447 020,31	0,52
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	52 428	52 428		USD 108,5500	5 081 529,89	0,28
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	19 460	5 632		USD 1 354,6400	23 537 920,80	1,28
Amazon.com (US0231351067)	Stück	3 536	500	4 627	USD 1 869,8000	5 903 489,26	0,32
Amdocs (GB0022569080)	Stück	51 491	51 491		USD 72,6300	3 339 248,48	0,18
American Express Co. (US0258161092)	Stück	34 670		46 683	USD 125,1900	3 875 474,17	0,21
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	17 273	17 273		USD 207,5100	3 200 428,80	0,17
Apple (US0378331005)	Stück	162 528	29 889		USD 289,8000	42 055 997,50	2,29
Arista Networks (US0404131064)	Stück	15 584	15 584		USD 204,4300	2 844 624,42	0,16
AT & T (US00206R1023)	Stück	430 999	287 593		USD 39,2400	15 101 031,97	0,82
Autodesk (US0527691069)	Stück	55 721	55 721		USD 185,3800	9 223 232,27	0,50
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	295 565	43 844		USD 35,3500	9 329 186,79	0,51
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	65 170	65 170		USD 50,3200	2 928 125,72	0,16
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	47 353	2 011		USD 87,0100	3 678 900,42	0,20
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	48 604	48 604		USD 85,5900	3 714 466,15	0,20
Blackrock (US09247X1019)	Stück	7 196	7 196		USD 503,0100	3 231 983,53	0,18
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	45 088	39 319	6 426	USD 330,1400	13 291 086,49	0,72
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	2 940	2 940		USD 2 072,5400	5 440 660,39	0,30
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	30 506	30 506		USD 123,2100	3 356 082,20	0,18
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	66 499	66 499		USD 70,2900	4 173 592,31	0,23
Caterpillar (US1491231015)	Stück	70 447	70 447		USD 148,2800	9 327 096,00	0,51
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	87 799	31 796		USD 120,3000	9 430 974,33	0,51
Chubb (CH0044328745)	Stück	23 670	23 670		USD 155,8200	3 293 235,77	0,18
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	43 123	43 123		USD 70,7000	2 722 260,90	0,15
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	78 029	10 000	197 788	USD 47,7700	3 328 224,77	0,18
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	88 296		18 405	USD 79,6700	6 281 121,76	0,34
CME Group (US12572Q1058)	Stück	20 265	20 265		USD 202,7800	3 669 214,43	0,20
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	47 648	14 062		USD 62,1600	2 644 582,06	0,14
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	127 602	127 602		USD 69,1800	7 882 053,98	0,43
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	423 940	211 717		USD 45,1000	17 071 917,50	0,93
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	123 903	123 903		USD 64,9800	7 188 907,49	0,39
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	24 921	7 008		USD 189,2300	4 210 724,43	0,23
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	51 426	51 426		USD 72,8500	3 345 135,14	0,18
CyberArk Software (IL0011334468)	Stück	12 559	12 559		USD 118,2900	1 326 491,46	0,07
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	27 645	27 645		USD 156,6500	3 866 770,17	0,21
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	53 737	53 737		USD 82,0000	3 934 491,72	0,21
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	73 538	27 637		USD 78,3400	5 143 950,10	0,28
Eaton Corporation (E00B8KQ827)	Stück	117 440	79 935		USD 94,9900	9 960 824,68	0,54
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	55 558	55 558		USD 131,5200	6 524 387,84	0,36
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	79 516	79 516		USD 76,5100	5 432 179,26	0,30
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	78 462	22 327		USD 208,1000	14 579 170,68	0,80
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	59 932	10 000	39 674	USD 65,9500	3 529 189,16	0,19
GW Pharmaceuticals ADR (US36197T1034)	Stück	16 786	16 786		USD 100,6100	1 507 959,69	0,08
HP (US40434L1052)	Stück	25 000	435 150	410 150	USD 20,5300	458 279,39	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	25 510	25 510		USD 371,0000	8 450 564,76	0,46
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	79 202	10 000	120 561	USD 60,0800	4 248 811,25	0,23
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	39 214	39 214		USD 93,0000	3 256 307,87	0,18
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	40 088	4 000	57 054	USD 145,7500	5 217 041,83	0,28
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	99 225	5 000	9 423	USD 139,1400	12 327 484,71	0,67
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	46 365	46 365		USD 50,9400	2 108 873,70	0,12
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	44 623	16 917		USD 293,7000	11 702 107,33	0,64
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	107 717	56 696		USD 93,8400	9 025 548,71	0,49
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	33 983	33 983		USD 112,0300	3 399 362,02	0,19
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	158 999	158 999		USD 26,6900	3 789 172,11	0,21
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	80 230	34 818		USD 300,7400	21 544 149,47	1,17
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	15 348	5 000	18 707	USD 198,1700	2 715 757,99	0,15
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	94 045	6 000	43 595	USD 91,5000	7 683 483,64	0,42
Micron Technology (US5951121038)	Stück	296 096	296 096		USD 54,0300	14 284 625,99	0,78
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	297 484	80 406		USD 158,9600	42 223 364,11	2,30
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	74 402		51 197	USD 51,0900	3 394 078,47	0,19
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	101 621	101 621		USD 42,7100	3 875 380,96	0,21
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	38 730	38 730		USD 195,2000	6 750 387,07	0,37
Pfizer (US7170811035)	Stück	332 619	161 361		USD 39,3200	11 677 824,08	0,64
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	68 509	68 509		USD 86,3100	5 279 710,51	0,29
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	126 319	126 319		USD 110,6000	12 474 558,15	0,68
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	26 270	26 270		USD 160,8100	3 772 024,38	0,21
S&P Global (US78409V1044)	Stück	15 426	15 426		USD 274,2900	3 778 023,61	0,21
Sabre (US78573M1045)	Stück	163 222	163 222		USD 22,8500	3 330 168,94	0,18
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	42 934	42 934		USD 73,3500	2 811 919,19	0,15

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	57 018	57 018		USD	23,9800	1 220 850,61	0,07
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	75 096	75 096		USD	54,3200	3 642 318,60	0,20
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	101 339	101 339		USD	88,1300	7 974 468,57	0,43
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	47 517		9 580	USD	129,2100	5 482 094,35	0,30
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	134 753	134 753		USD	55,3500	6 659 742,44	0,36
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	17 934	17 934		USD	230,6600	3 693 608,14	0,20
TJX Companies (US8725401090)	Stück	125 206	125 206		USD	60,8500	6 802 790,39	0,37
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	75 103	75 103		USD	59,7300	4 005 448,63	0,22
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	5 649	10 149	4 500	USD	253,1700	1 276 983,20	0,07
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	64 233	38 483		USD	181,4100	10 404 489,96	0,57
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	56 422	4 000	21 296	USD	150,2800	7 570 961,35	0,41
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	60 724	33 516		USD	295,9700	16 047 575,59	0,88
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	18 340	18 340		USD	220,9700	3 618 545,29	0,20
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	76 871	26 763		USD	189,3900	12 999 329,16	0,71
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	13 940	13 940		USD	337,4700	4 200 483,77	0,23
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	26 296		22 208	USD	145,7500	3 422 154,56	0,19
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	151 194	108 091		USD	53,9200	7 279 236,11	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								
0,8300 % Chile 19/02.07.31 (XS1843433639)	EUR	6 790	6 790		%	101,7140	6 906 380,60	0,38
1,4500 % Indonesia 19/18.09.26 (XS2012546714)	EUR	8 400	8 400		%	103,8255	8 721 342,00	0,48
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	4 260	4 260		%	108,6575	4 628 809,50	0,25
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483) ³⁾	EUR	16 076	16 076		%	109,4375	17 593 172,50	0,96
2,0000 % Romania 19/08.12.26 MTN Reg S (XS1934867547)	EUR	11 440	16 040	4 600	%	107,4275	12 289 706,00	0,67
0,7500 % Saudi International Bond 19/09.07.27 Reg S (XS2024540622)	EUR	8 500	8 500		%	103,2665	8 777 652,50	0,48
0,8750 % Great Britain Treasury 19/22.10.29 (GB00BJMHB534)	GBP	48 163	48 163		%	100,6335	56 771 019,06	3,10
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49 (US912810SJ88) ³⁾	USD	106 479	135 710	29 231	%	98,7207	93 858 579,46	5,12
7,0000 % South Africa 10/28.02.31 No.213 (ZAG000077470)	ZAR	177 120	750 000	572 880	%	84,8195	9 560 778,53	0,52
Zertifikate								
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36)	Stück	773 084	1 007 690	645 900	USD	147,1100	101 547 736,27	5,54
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	140 538	140 538		USD	146,7600	18 416 319,37	1,00
Investmentanteile						497 145 432,97	27,11	
Gruppeneigene Investmentanteile						206 595 195,79	11,27	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	3 944	59 697	60 233	EUR	9 839,1135	38 805 463,64	2,12
DWS Emerging Markets Bonds (Short) FC (LU1572390158) (0,450%)	Stück	25 223	49 060	23 837	EUR	105,0800	2 650 432,84	0,14
DWS European Opportunities LD (DE0008474156) (1,400%)	Stück	52 091	38 336		EUR	376,3800	19 606 010,58	1,07
DWS Invest Brazilian Equities FC (LU0616857586) (0,850%)	Stück	31 967	31 967		EUR	178,2400	5 697 798,08	0,31
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	82 894		72 106	EUR	190,3200	15 776 386,08	0,86
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	21 787		148 880	EUR	124,2300	2 706 599,01	0,15
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	21 300			EUR	116,5100	2 481 663,00	0,14
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR	193,7000	1 329 750,50	0,07
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha XC (LU1697911474) (0,250%)	Stück	58 630			EUR	113,9500	6 680 888,50	0,36
DWS Invest Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	65 000			EUR	112,1800	7 291 700,00	0,40
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	75 000			EUR	135,3400	10 150 500,00	0,55
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	1 323 610	1 323 610		EUR	37,4800	49 608 902,80	2,71
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	36 454			USD	125,0100	4 069 033,92	0,22
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,150%)	Stück	400 000	400 000		USD	19,7880	7 067 458,37	0,39

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,100%)	Stück	693 287	1 472 819	779 532	USD 52,7800	32 672 608,47	1,78
Gruppenfremde Investmentanteile						290 550 237,18	15,84
Axiom Optimal Fix (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	16 552	16 552		EUR 1 015,7600	16 812 859,52	0,92
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	134 852			EUR 112,6800	15 195 123,36	0,83
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,750%)	Stück	5 561 799	5 561 799		EUR 12,4400	69 188 779,56	3,77
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48 000			EUR 179,2800	8 605 440,00	0,47
UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF I EUR Hdg. Acc. (LU1873136789) (0,650%)	Stück	70	70		EUR 109 876,0000	7 691 320,00	0,42
Vanguard Funds Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP Acc (IE00BFMVXQ44) ³⁾ (0,100%)	Stück	3 018 375	3 018 375		GBP 34,9535	123 575 719,54	6,74
VANGUARD FUNDS-Vanguard FTSE 100 UCits ETF GBP Acc (IE00BFMXY42) (0,090%)	Stück	1 296 437	1 296 437		GBP 32,5850	49 480 995,20	2,70
Summe Wertpapiervermögen						1 820 181 490,75	99,26
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1 408 040,70	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 20 (EURX) EUR	Stück	-11 670				-151 120,00	-0,01
H-SHARES INDEX JAN 20 (HKFE) HKD	Stück	59 750				576 863,34	0,03
TOPIX INDEX MAR 20 (OSE) JPY	Stück	3 900 000				111 228,99	0,01
S&P500 EMINI MAR 20 (CME) USD	Stück	12 450				471 068,37	0,03
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3500,00 (EURX)	Stück	200 000			EUR 28,5000	5 700 000,00	0,31
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3550,00 (EURX)	Stück	200 000			EUR 34,7500	6 950 000,00	0,38
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3650,00 (EURX)	Stück	-100 000			EUR 54,9000	-5 490 000,00	-0,30
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2020 Strike 3700,00 (EURX)	Stück	-100 000			EUR 67,6000	-6 760 000,00	-0,37
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1 388 080,25	-0,08
Zinsterminkontrakte							
US 10YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	160 500				-1 474 114,68	-0,08
US 5YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	80 800				86 034,43	0,00
Devisen-Derivate						1 424 831,35	0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 14,396,74 Mio.						-1 752 013,21	-0,10
USD/EUR 27,85 Mio.						-221 871,36	-0,01
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 10,59 Mio.						-80 449,62	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 40,49 Mio.						-300 342,54	-0,02
CNY/USD 557,73 Mio.						-562 272,99	-0,03

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GBP/EUR 241,38 Mio.....						1 988 342,19	0,11
USD/EUR 680,59 Mio.....						2 812 255,25	0,15
ZAR/EUR 177,11 Mio.....						-414 882,79	-0,02
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 10,34 Mio.....						-58 098,64	0,00
ZAR/EUR 137,20 Mio.....						14 165,06	0,00
Bankguthaben						13 063 172,86	0,71
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	4 383 330,78			% 100	4 383 330,78	0,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.....	EUR	499 447,23			% 100	499 447,23	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.....	AUD	557 647,94			% 100	348 355,78	0,02
Kanadische Dollar.....	CAD	536 240,43			% 100	366 284,45	0,02
Schweizer Franken.....	CHF	27 667,98			% 100	25 393,95	0,00
Hongkong Dollar.....	HKD	38 149 860,52			% 100	4 373 654,85	0,24
Israelische Schekel.....	ILS	100 955,60			% 100	26 005,74	0,00
Japanische Yen.....	JPY	136 748 870,00			% 100	1 118 966,29	0,06
Südkoreanische Won.....	KRW	293,00			% 100	0,23	0,00
Singapur Dollar.....	SGD	14 197,76			% 100	9 397,51	0,00
US Dollar.....	USD	2 111 449,37			% 100	1 885 306,82	0,10
Südafrikanische Rand.....	ZAR	424 721,08			% 100	27 029,23	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						2 217 196,48	0,12
Zinsansprüche.....	EUR	1 588 803,65			% 100	1 588 803,65	0,09
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche.....	EUR	388 174,48			% 100	388 174,48	0,02
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wert- papierleihe.....	EUR	97 012,52			% 100	97 012,52	0,01
Quellensteueransprüche.....	EUR	93 095,73			% 100	93 095,73	0,01
Sonstige Ansprüche.....	EUR	50 110,10			% 100	50 110,10	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						EUR 10 336,76	% 100
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 854 182 154,48	101,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 996 458,11	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.....	EUR	-2 774 445,13			% 100	-2 774 445,13	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten.....	EUR	-222 012,98			% 100	-222 012,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR -138 646,15	% 100
Fondsvermögen						1 833 781 884,39	100,00
Anteilwert						135,66	
Umlaufende Anteile						13 517 174,913	

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 Europe Net TR in EUR, 25% FTSE EMU Government Bond Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	55,183
größter potenzieller Risikobetrag..... %	106,024
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag..... %	86,745

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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).

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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 2 182 629 991,41.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; HSBC France S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Royal Bank of Canada; State Street Bank and Trust Company, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
Arkema	Stück	22 050	2 098 719,00	
Total	Stück	150 000	7 428 000,00	
Bridgestone Corp.	Stück	175 000	5 828 082,81	
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN	EUR	9 000	9 849 375,00	
2,2500 % US Treasury 19/15.08.49.	USD	103 500	91 232 579,68	
Vanguard Funds Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP Acc	Stück	5 635	230 703,33	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			116 667 459,82	116 667 459,82

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Société Générale S.A.

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 123 005 681,38

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	26 093 881,48
Aktien	EUR	89 731 207,29
Sonstige	EUR	7 180 592,61

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
HKFE	=	HKEx - Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australische Dollar	AUD	1,600800	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464000	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089550	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469850	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,853750	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,722650	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,882050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 294,370000	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,446550	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	15,713400	= EUR	1

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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.

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	23 909 114,13
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 063 072,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	75 763,03
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 779 362,00
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	386 343,61
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	386 343,61
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 702 848,46
7. Sonstige Erträge	EUR	1 817 423,85
Summe der Erträge	EUR	28 328 230,79

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-103 561,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-32 075 626,74
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-32 075 626,74
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-861 325,72
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-127 744,29
Taxe d'Abonnement	EUR	-733 581,43
Summe der Aufwendungen	EUR	-33 040 513,66

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -4 712 282,87

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	228 359 844,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-232 435 106,02

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -4 075 261,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -8 787 544,09

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	173 074 879,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	91 643 663,41

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 264 718 543,14

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 255 930 999,05

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 1,90% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,007% des durchschnittlichen Fondsvermögens 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 2,00%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 061 105,78.

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.

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	1 482 917 720,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-5 579 336,81	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	99 654 446,61	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	184 414 950,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-84 760 503,83	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	858 055,13	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	255 930 999,05	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	173 074 879,73	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	91 643 663,41	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1 833 781 884,39

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	228 359 844,80
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	122 913 299,75
Optionsgeschäften	EUR	21 856 253,40
Finanztermingeschäften	EUR	61 885 814,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	21 704 477,42
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-232 435 106,02
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-67 533 063,91
Optionsgeschäften	EUR	-20 286 731,40
Finanztermingeschäften	EUR	-100 975 109,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	-43 640 200,80
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	264 718 543,14
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	267 647 196,27
Optionsgeschäften	EUR	-3 347 120,00
Finanztermingeschäften	EUR	1 597 578,26
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 179 111,39

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,07

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	1 833 781 884,39	135,66
2018	1 482 917 720,41	116,46
2017	1 441 520 437,91	128,91

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 16,61 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 181 918 486,49 EUR.

DWS Vermögensmandat - 31.12.2019

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	- Defensiv	- Balance
Wertpapiervermögen	3 557 006 506,09	158 134 555,06	1 578 690 460,28
Aktienindex-Derivate	2 878 279,43	46 709,28	1 423 529,45
Zins-Derivate	- 4 171 930,41	- 343 618,20	- 2 440 231,96
Devisen-Derivate	3 112 005,22	138 000,60	1 549 173,27
Bankguthaben	22 231 513,95	1 990 835,35	7 177 505,74
Sonstige Vermögensgegenstände	13 719 095,18	607 991,06	10 893 907,64
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	36 645,01	1 829,81	24 478,44
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3 629 462 898,66	161 943 985,86	1 613 336 758,32
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 17 060 815,40	-	- 17 060 815,40
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5 523 640,21	- 197 788,39	- 2 329 393,71
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 399 056,46	- 54 756,57	- 205 653,74
= Fondsvermögen	3 571 828 602,40	160 323 758,00	1 577 722 960,01

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	- Defensiv	- Balance
Dividenden (vor Quellensteuer)	37 398 528,64	753 054,37	12 736 360,14
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9 634 029,08	806 716,28	4 764 240,17
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	140 746,96	10 170,47	54 813,46
Erträge aus Investmentzertifikaten	5 834 824,59	510 107,31	3 545 355,28
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	964 010,12	48 533,34	529 133,17
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5 812 410,88	- 126 119,55	- 1 983 442,87
Sonstige Erträge	5 417 666,74	352 783,12	3 247 459,77
= Summe der Erträge	53 577 395,25	2 355 245,34	22 893 919,12
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 203 385,15	- 12 437,73	- 87 386,22
Verwaltungsvergütung	- 58 962 238,54	- 2 146 642,95	- 24 739 968,85
Sonstige Aufwendungen	- 1 688 673,86	- 75 361,47	- 751 986,67
= Summe der Aufwendungen	- 60 854 297,55	- 2 234 442,15	- 25 579 341,74
= Ordentlicher Nettoertrag	- 7 276 902,30	120 803,19	- 2 685 422,62

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	- Defensiv	- Balance
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3 142 781 023,75	178 191 307,41	1 481 671 995,93
Ausschüttung für das Vorjahr	- 11 660 769,69	- 648 164,47	- 5 433 268,41
Mittelzufluss (netto)	- 5 490 830,99	- 26 327 741,52	- 78 817 536,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	169 523,22	- 501 900,46	- 186 631,45
Ergebnis des Geschäftsjahres	446 029 656,11	9 610 257,04	180 488 400,02
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	280 503 341,00	7 069 879,13	100 358 582,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	178 161 768,33	5 682 206,14	80 835 898,78
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3 571 828 602,40	160 323 758,00	1 577 722 960,01

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

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

1 820 181 490,75
1 408 040,70
- 1 388 080,25
1 424 831,35
13 063 172,86
2 217 196,48
10 336,76
1 854 182 154,48
-
- 2 996 458,11
- 138 646,15

1 833 781 884,39

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

23 909 114,13
4 063 072,63
75 763,03
1 779 362,00
386 343,61
- 3 702 848,46
1 817 423,85
28 328 230,79
-
- 103 561,20
- 32 075 626,74
- 861 325,72
- 33 040 513,66

- 4 712 282,87

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

1 482 917 720,41
- 5 579 336,81
99 654 446,61
858 055,13
255 930 999,05
-
173 074 879,73
91 643 663,41

1 833 781 884,39

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen. Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutverordnungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (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 VV 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 sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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.

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	24 331 173,90	-	-
in % des Fondsvermögens	15,18	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16 397 906,10		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 933 267,80		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Defensiv

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	24 331 173,90	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	23 377 223,82	-	-
Sonstige	2 285 798,40	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; JPY; GBP; USD; AUD; CAD; DKK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	25 663 022,22	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	35 131,27	-	-
in % der Bruttoerträge	66,92	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	17 368,49	-	-
in % der Bruttoerträge	33,08	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	24 331 173,90		
Anteil	15,39		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Mirait Holdings Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 563 299,96		
2. Name	doValue S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 563 295,29		

DWS Vermögensmandat – Defensiv

3. Name	Eurocommercial Properties N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 563 283,97		
4. Name	Keyence Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 563 168,06		
5. Name	Perseus Mining Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 397 520,51		
6. Name	CECONOMY AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 230 500,44		
7. Name	Brunel International N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 163 449,24		
8. Name	ID Logistics Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 117 090,79		
9. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 084 799,88		
10. Name	Compagnie des Alpes		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 030 182,32		

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

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

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	25 663 022,22		

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	231 486 508,73	-	-
in % des Fondsvermögens	14,67	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	98 983 457,51		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	77 633 048,05		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30 851 596,99		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14 701 148,03		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9 317 258,15		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Balance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	231 486 508,73	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	11 426 494,39	-	-
Aktien	168 962 323,33	-	-
Sonstige	63 675 337,05	-	-

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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; SEK; JPY; CHF; GBP; PLN; CAD; AUD; DKK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	244 064 154,77	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	364 253,36	-	-1,80
in % der Bruttoerträge	66,85	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	180 620,59	-	-
in % der Bruttoerträge	33,15	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	231 486 508,73		
Anteil	14,66		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Total S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 450 469,15		
2. Name	Orange S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 449 195,18		

DWS Vermögensmandat – Balance

3. Name	El Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 449 158,95		
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 448 652,59		
5. Name	ASML Holding N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 448 316,57		
6. Name	Koninklijke Philips N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 550 072,21		
7. Name	SES S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 398 756,43		
8. Name	Uchida Yoko Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 348 468,69		
9. Name	Wirecard AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 349 331,83		
10. Name	Yamada Denki Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 771 676,25		

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

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

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

DWS Vermögensmandat – Balance

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	244 064 154,77		

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	116 667 459,82	-	-
in % des Fondsvermögens	6,36	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	73 833 799,01		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	25 057 484,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9 849 375,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 828 082,81		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 098 719,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Dynamik

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	116 667 459,82	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	26 093 881,48	-	-
Aktien	89 731 207,29	-	-
Sonstige	7 180 592,61	-	-

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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; GBP; SEK; HKD; CHF; JPY; CNY; DKK; CAD	-	-
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	123 005 681,38	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	252 091,02	-	-
in % der Bruttoerträge	66,94	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	124 523,88	-	-
in % der Bruttoerträge	33,06	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	116 667 459,82		
Anteil	6,41		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 447 853,09		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 028 872,68		

DWS Vermögensmandat – Dynamik

3. Name	BAWAG Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 963 501,41		
4. Name	Wirecard AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 817 128,24		
5. Name	ENAV S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 681 241,90		
6. Name	Vinci S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 623 146,52		
7. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 565 342,78		
8. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 052 809,28		
9. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 964 767,03		
10. Name	Immofinanz AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 528 997,71		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	112 557 828,28		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	10 447 853,10		



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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 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 einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 eines 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 einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

016 30636 10

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

