

DWS Investment S.A.

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Jahresbericht 2019

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 Multi Asset Income Kontrolliert (vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende)...	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	24
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	31

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und 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 jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Namensänderung

Der Fonds Deutsche Bank Zins & Dividende wurde per 1. Januar 2019 in DWS Multi Asset Income Kontrolliert umbenannt.

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 des Fonds 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 Multi Asset Income Kontrolliert

(vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende)

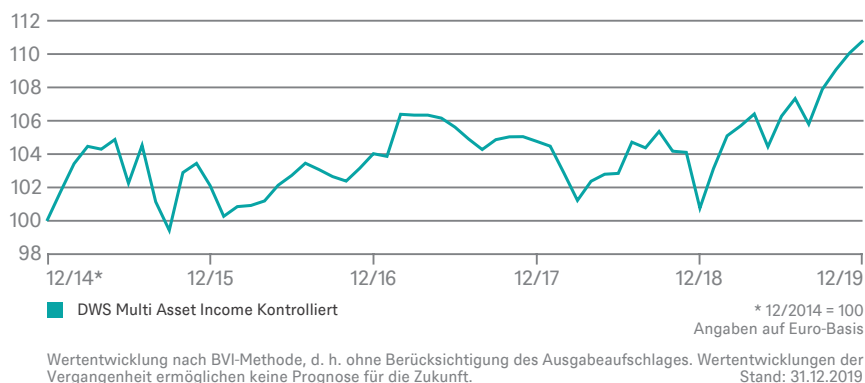
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend in ausschüttungsorientierten Werten wie verzinsliche Wertpapiere und Aktien, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Mindestens 35% des Fondsvermögens werden in defensive Anlagen wie verzinsliche Wertpapiere weltweiter Emittenten verschiedener Bonitäten investiert. Bis zu 65% des Fondsvermögens können je nach Marktlage in eine sogenannte Dividendenkomponente investiert werden. Diese umfasst vor allem Aktien inländischer und ausländischer Emittenten, bei denen aus Sicht des Fondsmanagements eine attraktive und nachhaltige Dividendenrendite erwartet wird, sowie Anteile an Aktienfonds, die eine entsprechende dividendenorientierte Strategie verfolgen.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen 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 sowie der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wengleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor die-

DWS MULTI ASSET INCOME KONTROLLIERT

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS MULTI ASSET INCOME KONTROLLIERT

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0791195471	10,0%	6,5%	10,8%

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

sem Hintergrund erzielte DWS Multi Asset Income Kontrolliert im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertzuwachs von 10,0% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Fondsmanagement global mit Schwerpunkt auf den USA und Europa und legte dabei den Fokus auf dividendenstarke Werte. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Fonds somit grundsätzlich breit aufgestellt. Zusätzlich wurde im Jahresverlauf die Beimischung von Aktien aus Schwellenländern erhöht. Die Aktienquote wurde nach einem starken ersten Quartal 2019 um über 10% zurückgeführt, nachdem die Anzeichen für einen

weiter eskalierenden Handelskonflikt zwischen China und den USA weiter zunahmen. Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China in der zweiten Jahreshälfte 2019, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine Lockerung der Geldpolitik in den USA, in Folge derer die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% - 1,75% p.a. herabsenkte.

Auf der Rentenseite legte das Management einen Fokus nach wie vor auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen. In der ersten Jahreshälfte 2019 wurden dabei Unternehmensanleihen, welche in US-Dollar notierten, sukzessiv in Euro denominierte Titel umgetauscht, da die steigenden Kosten der Währungsabsicherung diese Titel für Euro-Investoren unattraktiver machte. Emittenten aus den Euroländern standen dabei auch größtenteils auf dem Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank, was zu einer strukturellen Nachfrage nach diesen Titeln führte. Darüber hinaus wurden auch Staatsanleihen von Industrieländern aufgrund der unattraktiveren Rendite verkauft. Favorisiert wurden hingegen Investments in Staatsanleihen aus Schwellenländern, welche attraktive Renditeaufschläge boten und breit diversifiziert waren. Türkische Staatsanleihen in harter Währung wurden dabei zeitweise stärker gewichtet, nachdem sich hier durch temporäre politische Unsicherheiten aussichtsreiche Investitionschancen ergaben. Anleihen in Fremdwährung wurden hierbei größtenteils gegen mögliche Währungsverluste abgesichert.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde u.a. durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie den Streit zwischen Italien und der Euro-

päischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen.

Der Fonds konnte in diesem Umfeld neben seiner Aktienpositionierung auch von der positiven Entwicklung an den Rentenmärkten, vor allem bei Anleihen aus Schwellenländern in harter Währung, aber auch von Industrieanleihen mit Investment-Grade-Rating profitieren.

Aufgrund des signifikanten Anteils US-amerikanischer Aktien im Portfolio wirkte sich die leichte Aufwertung des US-Dollars gegenüber der Fondswährung Euro tendenziell positiv aus.

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

Jahresabschluss

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	153 739 456,60	8,47
Hauptverbrauchs-güter	112 528 589,70	6,20
Industrien	103 379 782,94	5,70
Finanzsektor	94 274 292,67	5,20
Informationstechnologie	78 131 411,12	4,31
Energie	67 562 925,95	3,72
Grundstoffe	65 074 748,83	3,59
Dauerhafte Konsumgüter	58 070 227,17	3,20
Versorger	43 232 615,37	2,38
Sonstige	94 280 557,33	5,20
Summe Aktien:	870 274 607,68	47,97
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	234 294 318,28	12,92
Zentralregierungen	233 276 187,16	12,86
Unternehmen	216 415 015,42	11,93
Institute	110 450 385,31	6,09
Summe Anleihen:	794 435 906,17	43,80
3. Investmentanteile	38 969 190,86	2,15
4. Derivate	2 094 540,77	0,11
5. Bankguthaben	99 160 692,98	5,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11 687 601,44	0,64
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	119 013,09	0,01
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2 307 176,75	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-361 818,93	-0,02
III. Fondsvermögen	1 814 072 557,31	100,00

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

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1 651 850 080,35	91,06	
Aktien								
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	298 352	343 762	45 410	AUD	21,0100	3 915 776,81	0,22
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	171 365	344 045	172 680	AUD	39,4200	4 219 895,24	0,23
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	251 008	253 491	2 483	AUD	15,2700	2 394 360,42	0,13
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	200 000	200 000		AUD	15,3400	1 916 541,73	0,11
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	694 388	711 802	1 428 565	AUD	10,8800	4 719 478,66	0,26
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	21 799		71 923	CAD	108,2900	1 612 441,06	0,09
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	139 213	142 513	3 300	CAD	41,9300	3 987 159,21	0,22
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	32 943	32 943		CAD	71,4100	1 606 871,33	0,09
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	130 627	133 902	3 275	CAD	34,4000	3 069 377,60	0,17
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	175 349	175 349		CAD	72,3400	8 664 444,44	0,48
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	322 225	329 863	7 638	CAD	26,3400	5 797 408,81	0,32
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	26 587	26 587		CAD	33,4600	607 650,97	0,03
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	108 139	110 851	2 712	CAD	59,5900	4 401 641,40	0,24
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	89 607	117 359	27 752	CAD	73,5200	4 499 936,23	0,25
Adecco Group Reg. (CH0012138605)	Stück	15 568	84 449	68 881	CHF	61,6400	880 741,15	0,05
Báloise Holding Reg. (CH0012410517)	Stück	14 182	14 182		CHF	176,1000	2 292 185,03	0,13
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	116 432	262 058	567 807	CHF	92,8000	9 916 836,86	0,55
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	7 619		10 181	CHF	488,2000	3 413 882,61	0,19
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	21 490	21 490		CHF	399,6000	7 881 606,17	0,43
Novo-Nordisk B (DK00060534915)	Stück	148 266	149 733	1 467	DKK	390,2500	7 745 912,77	0,43
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	98 143	98 143		EUR	35,2400	3 458 559,32	0,19
Allianz (DE0008404005)	Stück	55 074	9 180	53 476	EUR	219,3000	12 077 728,20	0,67
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	307 109	307 109		EUR	7,9660	2 446 430,29	0,13
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	219 713	219 713		EUR	18,4850	4 061 394,81	0,22
Atos (FR0000051732)	Stück	43 025	43 025		EUR	74,8800	3 221 712,00	0,18
AXA (FR0000120628)	Stück	116 129	295 527	179 398	EUR	25,2500	2 932 257,25	0,16
Bouygues (FR0000120503)	Stück	110 901	110 901		EUR	38,1500	4 230 873,15	0,23
Covestro (DE0006062144)	Stück	89 469	94 972	5 503	EUR	41,3800	3 702 227,22	0,20
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	151 183	1 077 544	926 361	EUR	9,5480	1 443 495,28	0,08
Endesa (ES0130670112)	Stück	109 139	208 219	99 080	EUR	24,5400	2 678 271,06	0,15
ENEL (IT0003128367)	Stück	1 243 748	1 418 589	174 841	EUR	7,1230	8 859 217,00	0,49
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	16 006	16 006		EUR	172,8000	2 765 836,80	0,15
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	69 026	70 757	1 731	EUR	65,1000	4 493 592,60	0,25
Iberdrola (neuv) (ES0144580Y14)	Stück	1 600 697	1 655 693	54 996	EUR	9,3140	14 908 891,86	0,82
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	484 153	555 743	71 590	EUR	22,7450	11 012 059,99	0,61
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	94 301	36 887	2 236	EUR	108,7000	10 250 518,70	0,57
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	70 623	191 479	120 856	EUR	31,0600	2 193 550,38	0,12
OMV (AT0000743059)	Stück	52 498	52 498		EUR	50,2400	2 637 499,52	0,15
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	249 041	249 041		EUR	21,5900	5 376 795,19	0,30
Randstad (NL0000379121)	Stück	50 727	50 727		EUR	54,5000	2 764 621,50	0,15
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	237 267	48 245	35 196	EUR	18,1150	4 298 091,71	0,24
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	74 724	182 437	594 357	EUR	38,9800	2 912 741,52	0,16
Sanofi (FR0000120578)	Stück	10 698	3 215	88 562	EUR	90,3800	966 885,24	0,05
Snam (IT0003153415)	Stück	900 612	900 612		EUR	4,6830	4 217 566,00	0,23
Total (FR0000120271)	Stück	118 642		477 575	EUR	49,5200	5 875 151,84	0,32
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	192 034	192 034		EUR	51,8400	9 955 042,56	0,55
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	30 000	30 000		EUR	29,5200	885 600,00	0,05
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	310 820	114 882	1 879	EUR	31,0300	9 644 744,60	0,53
Valéo (FR0013176526)	Stück	90 000	90 000		EUR	31,7400	2 856 600,00	0,16
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	244 693	247 631	2 938	GBP	10,9950	3 151 273,25	0,17
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	196 174	201 093	4 919	GBP	21,7600	4 999 995,60	0,28
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	208 122	208 122		GBP	24,1900	5 896 891,57	0,33
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	33 422	33 422		GBP	77,2944	3 025 866,40	0,17
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	261 012	164 493	292 723	GBP	32,7400	10 009 408,94	0,55
BT Group (GB0030913577)	Stück	2 444 437	2 855 029	410 592	GBP	1,9436	5 564 869,99	0,31
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	63 079	774 682	711 603	GBP	3,1790	234 879,23	0,01
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	86 401	86 401		GBP	18,1060	1 832 359,02	0,10
ITV (GB0033986497)	Stück	1 100 000	1 100 000		GBP	1,5225	1 961 639,82	0,11
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	198 574	200 958	2 384	GBP	17,7824	4 136 021,38	0,23
Persimmon (GB0006825383)	Stück	158 108	19 099	25 817	GBP	26,9300	4 987 230,97	0,27
Prudential (GB0007099541)	Stück	150 354	150 354		GBP	14,4400	2 543 029,88	0,14
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	58 894	60 371	1 477	GBP	45,0203	3 105 625,65	0,17
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	291 409	298 717	7 308	GBP	22,5360	7 692 173,61	0,42
TUI Reg. (DE000TUAAG000)	Stück	35 770	35 770	348 717	GBP	9,7440	408 249,35	0,02

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	204 340	204 340		GBP 10,7600	2 575 342,20	0,14
Bank Leumi Le-Israel B.M. (IL0006046119)	Stück	248 435	248 435		ILS 25,0200	1 601 175,59	0,09
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	45 100	46 200	1 100	JPY 4 983,0000	1 838 910,89	0,10
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	550 100	550 100		JPY 1 870,0000	8 417 371,74	0,46
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	224 400	224 400		JPY 3 390,0000	6 224 662,47	0,34
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	67 700	68 500	800	JPY 10 270,0000	5 689 215,29	0,31
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	562 700	615 800	53 100	JPY 2 534,5000	11 669 774,57	0,64
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	79 700	79 700		JPY 3 611,0000	2 354 935,77	0,13
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	515 540	257 770	762 400	JPY 2 757,0000	11 630 339,42	0,64
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	492 800	492 800		JPY 3 038,0000	12 250 441,04	0,68
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	244 900	251 000	6 100	JPY 1 217,0000	2 438 779,97	0,13
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	104 000	104 000	286 800	JPY 2 333,5000	1 985 794,94	0,11
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	18 100	106 400	88 300	JPY 6 767,0000	1 002 231,40	0,06
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	21 500	21 500		JPY 7 401,0000	1 302 033,39	0,07
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	48 300		429 800	JPY 6 119,0000	2 418 359,38	0,13
Telenor (NO0010063308)	Stück	241 395		798 990	NOK 158,3000	3 872 633,98	0,21
Boliden (SE0012455673)	Stück	134 202	134 202		SEK 248,1000	3 187 226,04	0,18
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	172 139	176 456	4 317	SEK 191,4500	3 154 726,83	0,17
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	627 246	642 976	15 730	SEK 158,8000	9 534 886,14	0,53
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	139 900	139 900		SGD 25,8300	2 391 856,63	0,13
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	133 400	133 400		SGD 10,9300	965 092,67	0,05
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	73 200	73 200		SGD 26,2800	1 273 296,27	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	279		5 497 000	TWD 334,5000	2 773,38	0,00
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	277 829	284 797	6 968	USD 89,2000	22 128 083,22	1,22
AES Corp. (US00130H1059)	Stück	113 548	113 548		USD 19,9800	2 025 705,65	0,11
Altria Group (US02209S1033)	Stück	314 605	85 449	92 141	USD 50,4000	14 157 857,05	0,78
Amgen (US0311621009)	Stück	107 655	110 355	2 700	USD 241,5300	23 217 029,47	1,28
Applied Materials (US0382221051)	Stück	101 155	101 155		USD 61,1700	5 524 935,35	0,30
AT & T (US00206R1023)	Stück	539 828	539 828		USD 39,2400	18 914 103,95	1,04
Biogen (US09062X1037)	Stück	31 713	43 214	11 501	USD 300,0900	8 497 481,29	0,47
BorgWarner (US0997241064)	Stück	86 005	87 038	1 033	USD 43,7600	3 360 488,24	0,19
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	81 084	81 084		USD 64,1400	4 643 714,24	0,26
Broadcom (US11135F1012)	Stück	8 339	56 923	48 584	USD 316,5300	2 356 840,64	0,13
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	36 328	36 328		USD 51,5000	1 670 513,86	0,09
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	88 906	88 906		USD 51,3300	4 074 775,64	0,22
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	56 191	56 191		USD 123,3200	6 187 306,68	0,34
Chunghwa Telecom Sp. ADR (new) (US17133Q5027)	Stück	51 895	9 339	187 085	USD 37,1500	1 721 415,46	0,09
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	220 846		377 244	USD 47,7700	9 419 896,80	0,52
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	208 741	257 020	48 279	USD 45,1000	8 405 928,03	0,46
Cummins (US2310211063)	Stück	72 893	55 021	17 037	USD 180,7000	11 761 029,60	0,65
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	153 816	153 816		USD 52,9100	7 266 757,05	0,40
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	78 885	78 885		USD 59,0800	4 161 369,53	0,23
Eaton Corporation (IE00B8KQ827)	Stück	145 262	186 772	41 510	USD 94,9900	12 320 583,40	0,68
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	302 637	323 656	21 019	USD 69,8900	18 885 932,35	1,04
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	63 902	63 902		USD 45,0900	2 572 740,91	0,14
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	274 914	277 633	2 719	USD 65,9500	16 188 739,05	0,89
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	65 839	74 795	8 956	USD 149,2600	8 774 614,17	0,48
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	571 614	571 614		USD 15,9000	8 115 239,61	0,45
HollyFrontier (US4361061082)	Stück	73 795	75 645	1 850	USD 50,9800	3 359 140,23	0,19
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	243 408	243 408		USD 15,1200	3 286 154,70	0,18
IBM (US4592001014)	Stück	24 158	61 400	37 242	USD 135,2700	2 917 855,85	0,16
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	167 589	193 695	26 106	USD 60,0800	8 990 354,14	0,50
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	137 843	141 111	147 714	USD 17,8300	2 194 509,30	0,12
Keycorp (US4932671088)	Stück	210 849	210 849		USD 20,2800	3 818 043,41	0,21
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	35 285	50 903	15 618	USD 293,7000	9 253 274,25	0,51
Lear (new) (US5218652049)	Stück	26 224	26 224		USD 138,4600	3 242 086,74	0,18
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	2 413	2 413		USD 393,6000	848 035,00	0,05
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	129 922	153 289	23 367	USD 93,8400	10 886 093,56	0,60
ManpowerGroup (US56418H1005)	Stück	28 738	29 083	345	USD 97,0600	2 490 566,79	0,14
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	153 426		353 192	USD 91,5000	12 534 915,84	0,69
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	49 390	50 628	1 238	USD 65,2100	2 875 772,94	0,16
Paccar (US6937181088)	Stück	152 798	171 891	19 093	USD 79,4100	10 834 134,72	0,60
PepsiCo (US7134481081)	Stück	77 110		267 672	USD 137,5400	9 469 806,15	0,52
Pfizer (US7170811035)	Stück	322 033		592 694	USD 39,3200	11 306 163,28	0,62
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	44 827		169 271	USD 86,3100	3 454 634,91	0,19
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	86 433	86 433		USD 110,6000	8 535 639,81	0,47
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	65 370		12 286	USD 54,7600	3 196 268,76	0,18

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Pulte Group (US7458671010)	Stück	123 990	126 929	2 939	USD	38,7900	4 294 452,52	0,24
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	225 139	225 139		USD	17,1600	3 449 605,11	0,19
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	140 066	141 452	1 386	USD	59,5800	7 451 343,61	0,41
Snap-On (US8330341012)	Stück	21 618	21 832	214	USD	169,2000	3 266 007,95	0,18
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	67 822	67 822		USD	54,3200	3 289 513,85	0,18
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	110 217	112 829	2 612	USD	34,5300	3 398 181,18	0,19
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	10 019	90 019	80 000	USD	95,5100	854 426,26	0,05
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	76 042	85 717	9 675	USD	128,5700	8 729 603,95	0,48
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	240 698	26 063	277 488	USD	55,3500	11 895 740,26	0,66
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	195 481	222 472	26 991	USD	23,0600	4 024 993,85	0,22
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	365 840	365 840		USD	28,7600	9 394 667,98	0,52
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	183 480	207 176	23 696	USD	126,0900	20 657 166,12	1,14
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	38 855	38 855		USD	56,4800	1 959 489,62	0,11
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	107 398	115 504	8 106	USD	91,4200	8 766 753,12	0,48
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	30 664	30 664		USD	88,3700	2 419 552,37	0,13
United Rentals (US9113631090)	Stück	33 781	33 781		USD	168,5300	5 083 362,59	0,28
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	136 116	136 116		USD	93,2000	11 327 301,40	0,62
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	267 342		373 024	USD	61,5300	14 687 756,83	0,81
Western Union (US9598021098)	Stück	229 307	229 307		USD	27,3700	5 603 939,99	0,31
Verzinsliche Wertpapiere								
1,5000 % Abbott Ireland Financing 18/27.09.26 (XS1883355197)	EUR	5 000	5 000		%	108,4095	5 420 475,00	0,30
0,6250 % Abertis Infraestructuras 19/15.07.25 MTN (XS2025466413)	EUR	1 500	1 500		%	98,8450	1 482 675,00	0,08
1,1250 % Abertis Infraestructuras 19/26.03.28 MTN (XS2055651918)	EUR	1 900	1 900		%	97,6935	1 856 176,50	0,10
3,0000 % Abertis Infraestructuras 19/27.03.31 MTN (XS1967636199)	EUR	3 500	3 500		%	111,1235	3 889 322,50	0,21
3,2500 % Ageas 19/02.07.49 (BE0002644251)	EUR	400	400		%	111,2755	445 102,00	0,02
2,2500 % AIB Group 18/03.07.25 MTN (XS1849550592)	EUR	2 000	2 000		%	108,2020	2 164 040,00	0,12
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	810	810		%	102,9780	834 121,80	0,05
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	5 000	5 000		%	104,8205	5 241 025,00	0,29
3,5000 % Albania 18/09.10.25 Reg S (XS1877938404)	EUR	1 400	1 400		%	109,3910	1 531 474,00	0,08
1,0000 % Altria Group 19/15.02.23 (XS1843444081)	EUR	4 000	4 000		%	101,4755	4 059 020,00	0,22
2,2000 % Altria Group 19/15.06.27 (XS1843443190)	EUR	3 000	3 000		%	106,1460	3 184 380,00	0,18
0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695)	EUR	30 000			%	99,8865	29 965 950,00	1,65
1,5000 % American International Group 16/16.08.23 (XS1405781425)	EUR	3 000	3 000		%	103,8870	3 116 610,00	0,17
5,0000 % Argentina 16/15.01.27 (XS1503160498)	EUR	7 000	7 000		%	44,8205	3 137 435,00	0,17
3,3750 % Argentina 17/15.01.23 (XS1715303340)	EUR	6 000	6 000		%	45,4710	2 728 260,00	0,15
1,1250 % Argentum Netherlands 18/17.09.25 LPN S.EUR (XS1875331636)	EUR	6 600	6 600		%	104,7955	6 916 503,00	0,38
1,0000 % Aroundtown 17/07.01.25 MTN (XS1715306012)	EUR	4 500	4 500		%	102,2315	4 600 417,50	0,25
0,6250 % Aroundtown 19/09.07.25 MTN (XS2023872174)	EUR	1 900	1 900		%	99,9120	1 898 328,00	0,10
5,1250 % ASR Nederland 15/29.09.45 (XS1293505639)	EUR	1 250	1 250		%	120,3735	1 504 668,75	0,08
3,3750 % ASR Nederland 19/02.05.49 (XS1989708836)	EUR	3 500	3 500		%	111,2675	3 894 362,50	0,21
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN (XS1528093799) ³⁾	EUR	1 000	1 000		%	95,3465	953 465,00	0,05
1,8750 % Aviva 18/13.11.27 MTN (XS1908273219)	EUR	2 000	2 000		%	109,7930	2 195 860,00	0,12
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/15.11.26 MTN (XS2079713322)	EUR	1 800	1 800		%	99,3565	1 788 417,00	0,10
0,7500 % Bank of Ireland Group 19/08.07.24 144a (XS2023633931) ³⁾	EUR	1 440	1 440		%	100,7770	1 451 188,80	0,08
0,7500 % Bankia 19/09.07.26 (ES0213307053)	EUR	2 500	2 500		%	100,3195	2 507 987,50	0,14
1,0000 % Bankia 19/25.06.24 (ES0313307219)	EUR	1 000	1 000		%	101,4095	1 014 095,00	0,06
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie 17/17.02.24 (XS1567439689) ³⁾	EUR	12 000	12 000		%	99,6085	11 953 020,00	0,66
6,3750 % Banque Centrale de Tunisie 19/15.07.26 Reg S (XS2023698553)	EUR	4 000	4 000		%	99,2820	3 971 280,00	0,22
2,1250 % Bayer Capital 18/15.12.29 (XS1840618216)	EUR	3 000	3 000		%	110,6775	3 320 325,00	0,18
1,5000 % Bayer Capital 18/26.06.26 (XS1840618059)	EUR	1 200	1 200		%	106,0175	1 272 210,00	0,07
0,3750 % Belfius Bank 19/13.02.26 MTN (BE6317283610)	EUR	3 000	3 000		%	98,7130	2 961 390,00	0,16
5,7500 % Benin 19/26.03.26 Reg S (XS1963478018)	EUR	7 500	9 500	2 000	%	104,2940	7 822 050,00	0,43
1,5000 % BMW Finance 19/06.02.29 MTN (XS1948611840)	EUR	3 000	3 000		%	107,6575	3 229 725,00	0,18

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % BMW Finance 19/24.09.27 MTN (XS2055728054)	EUR	1 610	1 610		% 99,3725	1 599 897,25	0,09
1,6250 % BNP PARIBAS 19/02.07.31 MTN (FR0013431277)	EUR	3 200	3 200		% 102,2950	3 273 440,00	0,18
0,1250 % BNP Paribas 19/04.09.26 MTN (FR0013444759)	EUR	4 200	4 200		% 97,2635	4 085 067,00	0,23
1,3750 % BNP Paribas 19/28.05.29 MTN (FR0013422011)	EUR	3 000	3 000		% 105,9345	3 178 035,00	0,18
1,1250 % BNP Paribas 19/28.08.24 MTN (FR0013405537)	EUR	1 100	1 100		% 103,6305	1 139 935,50	0,06
0,3750 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN (XS2012047127)	EUR	2 630	2 630		% 100,6570	2 647 279,10	0,15
0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN (FR0013464930) ³⁾	EUR	1 200	1 200		% 99,6740	1 196 088,00	0,07
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28.06.25 (XS1839682116)	EUR	1 400	1 400		% 110,0745	1 541 043,00	0,08
0,6250 % CaixaBank 19/01.10.24 MTN (XS2055758804) ³⁾	EUR	3 500	3 500		% 100,0205	3 500 717,50	0,19
1,3750 % CaixaBank 19/19.06.26 MTN (XS2013574038)	EUR	1 800	1 800		% 103,0865	1 855 557,00	0,10
1,1250 % CaixaBank 19/27.03.26 MTN (XS1968846532)	EUR	1 300	1 300		% 103,5505	1 346 156,50	0,07
1,5000 % Ceske Drahly 19/23.05.26 (XS1991190361)	EUR	1 600	1 600		% 104,8940	1 678 304,00	0,09
0,1250 % China 19/12.11.26 (XS2078532913) ³⁾	EUR	1 480	1 480		% 99,7535	1 476 351,80	0,08
0,5000 % China 19/12.11.31 (XS2078533218)	EUR	1 050	1 050		% 98,3530	1 032 706,50	0,06
1,0000 % China 19/12.11.39 (XS2078535346)	EUR	1 400	1 400		% 98,1255	1 373 757,00	0,08
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	1 216	1 216		% 99,9730	1 215 671,68	0,07
1,7500 % Citigroup 15/28.01.25 (XS1173792059)	EUR	2 000	2 000		% 107,2880	2 145 760,00	0,12
2,0000 % CNP Assurances 19/27.07.50 MTN (FR0013463775)	EUR	1 600	1 600		% 101,3320	1 621 312,00	0,09
1,3750 % Colgate-Palmolive 19/06.03.34 MTN (XS1958648294)	EUR	2 500	2 500		% 108,7365	2 718 412,50	0,15
0,6250 % Corporación Andina de Fomento 19/20.11.26 MTN (XS2081543204)	EUR	3 190	3 190		% 99,7655	3 182 519,45	0,18
2,6250 % Crédit Agricole 15/17.03.27 (XS1204154410)	EUR	3 000	3 000		% 112,4460	3 373 380,00	0,19
1,7500 % Crédit Agricole 19/05.03.29 MTN (XS1958307461)	EUR	1 000	1 000		% 109,6945	1 096 945,00	0,06
2,0000 % Crédit Agricole 19/25.03.29 MTN (XS1968706108)	EUR	1 300	1 300		% 107,1515	1 392 969,50	0,08
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	1 990	1 990		% 102,3700	2 037 163,00	0,11
0,6250 % Daimler International Finance 19/06.05.27 MTN (DE000A2R9ZU9)	EUR	1 390	1 390		% 99,5120	1 383 216,80	0,08
0,2500 % Daimler International Finance 19/06.11.23 MTN (DE000A2R9ZT1)	EUR	1 290	1 290		% 100,0130	1 290 167,70	0,07
0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544)	EUR	2 100	2 100		% 98,9705	2 078 380,50	0,11
1,2500 % Deutsche Bank 14/08.09.21 MTN (DE000DB7XJB9)	EUR	5 000		14 900	% 101,0315	5 051 575,00	0,28
0,5000 % Deutsche Telekom 19/05.07.27 MTN (XS2024715794)	EUR	4 420	4 420		% 100,0395	4 421 745,90	0,24
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	2 000	2 000		% 108,9555	2 179 110,00	0,12
0,7500 % Dover 19/04.11.27 (XS2010038730)	EUR	4 000	4 000		% 99,5450	3 981 800,00	0,22
1,3750 % DS Smith 17/26.07.24 MTN (XS1652512457)	EUR	3 000	3 000		% 103,5500	3 106 500,00	0,17
8,5000 % DTEK Renewables Finance 19/12.11.24 Reg S (XS2069980246)	EUR	2 400	2 400		% 100,3450	2 408 280,00	0,13
1,7500 % DXC Technology 18/26.01.26 (XS1883245331)	EUR	3 000	3 000		% 100,8860	3 026 580,00	0,17
0,2500 % E.ON 19/24.10.26 MTN (XS2069380991)	EUR	1 460	1 460		% 98,6860	1 440 815,60	0,08
0,0000 % EDP Finance 08/12.11.23 MTN (XS0399353506)	EUR	7 950			% 96,2520	7 652 034,00	0,42
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	3 140	3 140		% 98,9630	3 107 438,20	0,17
4,7500 % Egypt 18/16.04.26 MTN Reg S (XS1807306300)	EUR	11 000	12 500	1 500	% 105,4500	11 599 500,00	0,64
6,3750 % Egypt 19/11.04.31 Reg S MTN (XS1980255936)	EUR	1 000	1 000		% 107,2825	1 072 825,00	0,06
2,0000 % Emerson Electric 19/15.10.29 (XS1916073254)	EUR	3 000	3 000		% 111,4090	3 342 270,00	0,18
4,0000 % ENERGO-PRO 17/07.12.22 (XS1731657141)	EUR	1 500	1 500		% 102,6095	1 539 142,50	0,08
0,7500 % Enxsis Holding 19/02.07.31 MTN (XS2019976070)	EUR	1 310	1 310		% 101,6310	1 331 366,10	0,07
2,0450 % EP Infrastructure 19/09.10.28 (XS2062490649) ³⁾	EUR	3 250	3 250		% 98,8970	3 214 152,50	0,18

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1250 % EssilorLuxottica 19/27.05.25 MTN (FR0013463650)	EUR	1 600	1 600		% 99,9165	1 598 664,00	0,09
1,1250 % Euronext 19/12.06.29 (XS2009943379)	EUR	640	640		% 102,6600	657 024,00	0,04
1,1250 % Fastighets AB Balder 19/29.01.27 MTN (XS2050448336)	EUR	2 500	2 500		% 98,3360	2 458 400,00	0,14
0,8750 % Fortum 19/27.02.23 MTN (XS1956028168)	EUR	3 000	3 000		% 101,8390	3 055 170,00	0,17
4,3500 % Fortune Star BVI 19/06.05.23 (XS2066225124)	EUR	1 200	1 200		% 102,4155	1 228 986,00	0,07
0,6250 % Fresenius Medical Care 19/30.11.26 MTN (XS2084497705) ³⁾	EUR	1 160	1 160		% 99,6735	1 156 212,60	0,06
1,8750 % G4S International Finance 18/24.05.25 MTN (XS1824462896)	EUR	4 500	4 500		% 103,0895	4 639 027,50	0,26
0,9550 % General Motors Financial 16/07.09.23 MTN (XS1485748393)	EUR	4 000	4 000		% 101,1430	4 045 720,00	0,22
1,5000 % Glencore Finance (Europe) 19/15.10.26 MTN (XS1981823542) ³⁾	EUR	3 500	3 500		% 101,7690	3 561 915,00	0,20
2,0000 % Goldman Sachs Group 18/01.11.28 MTN (XS1861206636)	EUR	2 500	10 000	7 500	% 110,2400	2 756 000,00	0,15
0,1250 % Goldman Sachs Group 19/19.08.24 MTN (XS2043678841)	EUR	3 300	3 300		% 99,1585	3 272 230,50	0,18
1,3750 % Goodman Australia Finance 17/27.09.25 Reg S (XS1577951129)	EUR	2 000	2 000		% 103,3360	2 066 720,00	0,11
0,5000 % HELLA 19/26.01.27 (XS2047479469)	EUR	2 430	2 430		% 98,5330	2 394 351,90	0,13
1,0000 % Hemo Fastighets 16/09.09.26 MTN (XS1488494987)	EUR	4 000	4 000		% 101,7195	4 068 780,00	0,22
1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 17/27.11.27 MTN (FR0013298676)	EUR	2 500	2 500		% 103,4065	2 585 162,50	0,14
0,1000 % HSBC France 19/03.09.27 MTN (FR0013444304)	EUR	3 600	3 600		% 97,2250	3 500 100,00	0,19
0,2500 % Illinois Tool Works 19/05.12.24 (XS1843435253)	EUR	2 260	2 260		% 100,5790	2 273 085,40	0,13
0,6250 % Illinois Tool Works 19/05.12.27 (XS1843435170)	EUR	2 750	2 750		% 101,6075	2 794 206,25	0,15
1,5000 % Imerys 17/15.01.27 MTN (FR0013231768)	EUR	1 500	1 500		% 102,6960	1 540 440,00	0,08
0,1000 % ING Groep 19/03.09.25 MTN (XS2049154078)	EUR	2 300	2 300		% 98,6365	2 268 639,50	0,13
0,9750 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	5 000		10 000	% 101,4290	5 071 450,00	0,28
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596)	EUR	1 080	1 080		% 100,5765	1 086 226,20	0,06
1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/19.11.26 MTN (XS2081018629)	EUR	2 810	2 810		% 99,9285	2 807 990,85	0,15
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	1 500	1 500		% 107,9280	1 618 920,00	0,09
5,1250 % Ivory Coast 17/15.06.25 Reg S (XS1631414932)	EUR	8 000	8 000		% 110,5365	8 842 920,00	0,49
5,2500 % Ivory Coast 18/22.03.30 Reg S (XS1793329225)	EUR	4 000	4 000		% 102,2025	4 088 100,00	0,23
1,1250 % JT INTL FIN SER 18/28.09.25 MTN (XS1883352095)	EUR	3 000	3 000		% 103,9900	3 119 700,00	0,17
2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN (XS1901718335) ³⁾	EUR	2 000	2 000		% 113,6250	2 272 500,00	0,13
1,1250 % KBC Groep 19/25.01.24 MTN (BE0002631126)	EUR	5 000	5 000		% 103,7165	5 185 825,00	0,29
7,1250 % Kondor Finance 19/19.07.24 LPN (XS2027394233)	EUR	3 000	3 000		% 106,5825	3 197 475,00	0,18
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868) ³⁾	EUR	1 900	1 900		% 102,0670	1 939 273,00	0,11
5,0500 % La Mondiale 14/Und. (XS1155697243)	EUR	3 482	3 482		% 116,8275	4 067 933,55	0,22
0,8750 % LEG Immobilien 19/28.11.27 MTN (DE000A254P51)	EUR	1 800	1 800		% 100,4170	1 807 506,00	0,10
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	890	890		% 99,8745	888 883,05	0,05
3,2500 % Logicor Financing 18/13.11.28 MTN (XS1909057645)	EUR	3 000	3 000		% 112,2375	3 367 125,00	0,19
0,7500 % Logicor Financing 19/15.07.24 MTN (XS2027364244)	EUR	2 990	2 990		% 100,5005	3 004 964,95	0,17
1,7500 % London Stock Exchange Group 18/06.12.27 MTN (XS1918000107)	EUR	2 000	2 000		% 107,7295	2 154 590,00	0,12
4,1250 % Mapfre 18/07.09.48 (ES0224244097)	EUR	1 000	1 000		% 117,9490	1 179 490,00	0,07
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892)	EUR	3 000	3 000		% 105,1545	3 154 635,00	0,17
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	3 000	3 000		% 107,5085	3 225 255,00	0,18
1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675)	EUR	1 000	9 430	8 430	% 104,7275	1 047 275,00	0,06
0,1180 % Mizuho Financial Group 19/06.09.24 MTN (XS2049630887)	EUR	4 970	4 970		% 99,1050	4 925 518,50	0,27
2,5500 % Montenegro 19/03.10.29 Reg S (XS2050982755)	EUR	2 000	2 000		% 99,2670	1 985 340,00	0,11
0,9500 % Moody's 19/25.02.30 (XS2010038227)	EUR	1 520	1 520		% 100,9700	1 534 744,00	0,08

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % Motability Operations Group 19/03.01.26 MTN (XS2021471433)	EUR	2 000	2 000		% 99,5320	1 990 640,00	0,11
0,3750 % Nationale Netherlands Bank 19/26.02.25 MTN (XS2084050637)	EUR	4 000	4 000		% 99,2530	3 970 120,00	0,22
0,7500 % Naturgy Finance 19/28.11.29 MTN (XS2083976139)	EUR	2 800	2 800		% 100,5770	2 816 156,00	0,16
1,1250 % NatWest Markets 18/14.06.23 MTN (XS1837997979)	EUR	1 500	1 500		% 102,7075	1 540 612,50	0,08
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442) ³⁾	EUR	2 250	2 250		% 102,6275	2 309 118,75	0,13
2,0000 % Norsk Hydro 19/11.04.29 (XS1974922525)	EUR	1 750	1 750		% 104,5280	1 829 240,00	0,10
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	2 000	2 000		% 101,7955	2 035 910,00	0,11
0,0000 % Orange 19/04.09.26 MTN (FR0013444676)	EUR	3 400	3 400		% 97,4025	3 311 685,00	0,18
1,7500 % Orsted 19/und. (XS2010036874)	EUR	720	720		% 101,0750	727 740,00	0,04
2,8750 % OTP Bank 19/15.07.29 (XS2022388586)	EUR	687	687		% 102,8250	706 407,75	0,04
0,6250 % PostNL 19/23.09.26 (XS2047619064)	EUR	2 130	2 130		% 99,6305	2 122 129,65	0,12
0,6250 % PSA Banque France 19/21.06.24 (XS2015267953)	EUR	1 220	1 220		% 100,8355	1 230 193,10	0,07
1,2500 % Renault 19/24.06.25 MTN (FR0013428414)	EUR	3 600	3 600		% 99,9220	3 597 192,00	0,20
0,9500 % Rentokil Initial 17/22.11.24 MTN (XS1722897623)	EUR	4 000	4 000		% 102,5425	4 101 700,00	0,23
2,8750 % Romania 18/11.03.29 MTN Reg S (XS1892141620)	EUR	5 800	8 300	2 500	% 113,2625	6 569 225,00	0,36
1,5000 % Royal Schiphol Group 18/05.11.30 MTN (XS1900101046)	EUR	2 000	2 000		% 109,9490	2 198 980,00	0,12
2,8750 % Russia 18/04.12.25 Reg S (RU000A0ZZV66)	EUR	7 500	9 500	2 000	% 113,8225	8 536 687,50	0,47
1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 19/04.09.26 MTN (XS2049823680)	EUR	1 890	1 890		% 98,9645	1 870 429,05	0,10
0,5000 % Santander Consumer Finance 19/14.11.26 MTN (XS2078692105)	EUR	1 600	1 600		% 99,2440	1 587 904,00	0,09
1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3)	EUR	3 000	3 000		% 111,4480	3 343 440,00	0,18
4,7500 % Senegal 18/13.03.28 Reg S (XS1790104530) ³⁾	EUR	7 000	7 000		% 105,6885	7 398 195,00	0,41
0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268)	EUR	3 500	3 500		% 103,1955	3 611 842,50	0,20
3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159) ³⁾	EUR	12 300	12 300		% 111,7710	13 747 833,00	0,76
1,3750 % SSE 18/04.09.27 MTN (XS1875284702)	EUR	5 000	5 000		% 105,9775	5 298 875,00	0,29
0,9000 % Standard Chartered 19/02.07.27 MTN (XS2021467753)	EUR	1 170	1 170		% 101,4660	1 187 152,20	0,07
0,5000 % Stedin Holding 19/14.11.29 MTN (XS2079678400)	EUR	1 020	1 020		% 99,1675	1 011 508,50	0,06
1,5000 % Swedbank 18/18.09.28 MTN (XS1880928459)	EUR	2 900	2 900		% 101,8540	2 953 766,00	0,16
2,5340 % Swiss Re Finance Luxembourg 19/und. (XS1963116964)	EUR	3 000	3 000		% 110,0510	3 301 530,00	0,18
3,0000 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.30 Reg S (XS1843449395)	EUR	3 000	3 000		% 119,3305	3 579 915,00	0,20
1,1250 % Tele2 18/15.05.24 MTN (XS1907150350)	EUR	3 500	3 500		% 103,5215	3 623 252,50	0,20
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	1 000	1 000		% 108,7780	1 087 780,00	0,06
1,1250 % Telecom Italia 15/26.03.22 Cv (XS1209185161) ³⁾	EUR	10 000			% 100,3540	10 035 400,00	0,55
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	1 600	1 600		% 102,5985	1 641 576,00	0,09
1,1250 % Teollisuuden Voima 19/09.03.26 MTN (XS2049419398)	EUR	2 170	2 170		% 98,7150	2 142 115,50	0,12
1,8750 % Transurban Finance 14/16.09.24 MTN (XS1109744778)	EUR	3 000	3 000		% 106,7205	3 201 615,00	0,18
5,1250 % Turkey 10/18.05.20 (XS0503454166)	EUR	8 000	3 000		% 101,8275	8 146 200,00	0,45
4,1250 % Turkey 14/11.04.23 (XS1057340009) ³⁾	EUR	10 500			% 106,0365	11 133 832,50	0,61
3,2500 % Turkey 17/14.06.25 (XS1629918415) ³⁾	EUR	5 000	5 000		% 99,7925	4 989 625,00	0,28
5,2000 % Turkey 18/16.02.26 (XS1909184753)	EUR	10 000	10 000		% 108,3850	10 838 500,00	0,60
4,6250 % Turkey 19/31.03.25 (XS1843443356)	EUR	10 000	10 000		% 106,0000	10 600 000,00	0,58
1,2500 % UBS Group 18/17.04.25 (CH0409606354) ³⁾	EUR	1 600	1 600		% 104,2040	1 667 264,00	0,09
6,7500 % Ukraine 19/20.06.26 Reg S (XS2015264778) ³⁾	EUR	3 000	3 000		% 112,5190	3 375 570,00	0,19
6,8750 % UNIQA Insurance Group 13/31.07.43 (XS0808635436)	EUR	2 000	2 000		% 120,0035	2 400 070,00	0,13
3,7500 % Vale 12/10.01.23 (XS0802953165)	EUR	2 700	2 700		% 108,8230	2 938 221,00	0,16
2,8750 % Verizon Communications 17/15.01.38 (XS1708335978)	EUR	1 500	1 500		% 121,7840	1 826 760,00	0,10
2,2500 % Volkswagen Financial Services 18/16.10.26 MTN (XS1893631769)	EUR	5 000	5 000		% 107,8135	5 390 675,00	0,30
1,1250 % Volkswagen Leasing 17/04.04.24 MTN (XS1692347526)	EUR	3 000	3 000		% 102,3125	3 069 375,00	0,17
1,5000 % Volkswagen Leasing 19/19.06.26 MTN (XS2014291616)	EUR	1 830	1 830		% 103,6740	1 897 234,20	0,10
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27 (XS2079105891)	EUR	1 000	1 000		% 100,6450	1 006 450,00	0,06

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % British Land (Jersey) 15/09.06.20 S. BLND (XS1242977889)	GBP	25 000			%	99,4035	29 107 906,30	1,60
6,0000 % Aeropuerto Internacion de Tocume 18/18.11.48 Reg S (USP0092AAD11)	USD	2 000	2 000		%	123,9685	2 213 822,05	0,12
3,9940 % African Export-Import Bank 19/21.09.29 Reg S (XS2053566068)	USD	710	710		%	101,8650	645 780,17	0,04
9,5000 % Angola 15/12.11.25 Reg S (XS1318576086)	USD	3 000	3 000		%	116,8150	3 129 112,91	0,17
8,2500 % Angola 18/09.05.28 Reg S (XS1819680288)	USD	6 750	8 000	1 250	%	107,7670	6 495 176,12	0,36
6,1250 % Bahrain 13/01.08.23 Reg S (XS0956406135)	USD	1 500	1 500		%	110,6330	1 481 758,11	0,08
5,0000 % Banque ouest Africane Developm. 17/27.07.27 Reg S (XS1650033571)	USD	12 300	12 300		%	106,5230	11 699 030,31	0,64
4,7000 % Banque ouest Africane Developm. 19/22.10.31 Reg S (XS2063540038)	USD	1 700	1 700		%	101,7780	1 544 913,61	0,09
3,5000 % Black Sea Trade and Deve. Bank 19/25.06.24 Reg S (XS2018639539)	USD	3 000	4 000	1 000	%	102,9170	2 756 828,43	0,15
4,8750 % Comisi3n Federal de Electricidad 13/15.01.24 Reg S (USP30179AM09)	USD	2 000	2 000		%	108,1085	1 930 595,12	0,11
4,8750 % Comisi3n Federal de Electricidad 11/26.05.21 Reg S (USP30179AJ79)	USD	2 000	2 000		%	103,3575	1 845 752,04	0,10
7,2500 % Country Garden Holdings 19/08.04.26 (XS1974522937)	USD	4 000	4 000		%	109,2185	3 900 834,86	0,22
4,1250 % Dev. Bank of Kazakhsan 12/10.12.22 MTN Reg S (XS0860582435)	USD	2 500	6 500	4 000	%	104,0535	2 322 726,46	0,13
5,5000 % Dominican Republic 15/27.01.25 Reg S (USP3579EBD87)	USD	4 000	6 000	2 000	%	107,9750	3 856 422,16	0,21
4,8750 % East.& South.African Trade&Dev.Bk. 19/23.05.24 MTN (XS1827041721)	USD	3 000	3 000		%	104,3855	2 796 165,01	0,15
5,3750 % Eastern & Southern Africa 17/14.03.22 MTN (XS1520309839)	USD	5 800	5 800		%	104,5040	5 412 055,90	0,30
7,9500 % Ecuador 14/20.06.24 Reg S (XS1080330704)	USD	8 500	9 500	1 000	%	95,2405	7 228 396,36	0,40
4,7500 % Empresa Nacional Telecomunicaci. 14/01.08.26 Reg S (USP37115AF26)	USD	2 400	2 400		%	106,2470	2 276 823,07	0,13
6,6250 % Ethiopia 14/11.12.24 Reg S (XS1151974877)	USD	2 000	4 000	2 000	%	108,2660	1 933 407,74	0,11
4,7670 % Eurasian Development Bank 12/20.09.22 MTN Reg S (XS0831571434)	USD	1 500	1 500		%	104,7770	1 403 326,04	0,08
7,8750 % Ghana 13/07.08.23 Reg S (XS0956935398)	USD	6 500	8 000	1 500	%	109,9655	6 382 211,26	0,35
8,1250 % Ghana 14/18.01.26 Reg S (XS1108847531)	USD	5 500	5 500		%	107,9430	5 301 008,97	0,29
5,7100 % Indonesia Asahan Aluminium 18/15.11.23 Reg S (USY7140WAB47)	USD	1 000	1 000		%	110,5650	987 231,57	0,05
6,9500 % Instituto Costarricense Elec. 11/10.11.21 Reg S (USP56226AC09)	USD	2 000	2 000		%	104,6520	1 868 869,15	0,10
6,8750 % Kenya 14/24.06.24 Reg S (XS1028952403)	USD	4 000	7 000	3 000	%	108,5685	3 877 619,54	0,21
3,9580 % Lamar Funding 15/07.05.25 Reg S (XS1117297355)	USD	4 200	4 200		%	98,0530	3 677 151,66	0,20
5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953)	USD	1 620			%	104,0610	1 505 235,23	0,08
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540) ³⁾	USD	12 000	12 000		%	104,1785	11 162 480,47	0,62
6,3750 % Nigeria 13/12.07.23 Reg S (XS0944707222) ³⁾	USD	6 500	7 500	1 000	%	106,9580	6 207 661,06	0,34
6,5000 % Nigeria 17/28.11.27 MTN Reg S (XS1717011982)	USD	7 000	7 000		%	102,3335	6 396 129,29	0,35
4,7500 % Oman 16/15.06.26 Reg S (XS1405777589)	USD	6 000	6 000		%	101,7245	5 449 770,08	0,30
4,1250 % Oman 18/17.01.23 Reg S (XS1750113406)	USD	3 000	3 000		%	102,5880	2 748 015,54	0,15
3,5000 % REC 19/12.12.24 (XS2084421630)	USD	1 820	1 820		%	100,3960	1 631 507,84	0,09
6,7500 % Republik of Belarus 19/02.05.24 144a (XS1904731129)	USD	3 000	3 000		%	105,5420	2 827 144,07	0,16
6,2500 % Senegal 14/30.07.24 Reg S (XS1090161875) ³⁾	USD	6 000	8 000	2 000	%	110,9460	5 943 801,06	0,33
6,8750 % Southern Gas Corridor 16/24.03.26 Reg S (XS1319820897)	USD	5 500	8 000	2 500	%	118,7040	5 829 474,53	0,32
5,7500 % Sri Lanka 16/18.01.22 Reg S (USY8137FAG38)	USD	3 500	3 500		%	100,4155	3 138 124,47	0,17
5,7500 % Sri Lanka 18/18.04.23 Reg S (USY8137FAK40)	USD	7 000	7 000		%	99,2185	6 201 433,10	0,34
6,8500 % Sri Lanka 19/14.03.24 Reg S (USY8137FAN88)	USD	1 610	1 610		%	101,7185	1 462 268,72	0,08
6,3500 % Sri Lanka 19/28.06.24 Reg S (USY8137FAQ10) ³⁾	USD	1 710	1 710		%	99,7430	1 522 929,86	0,08
7,1250 % Tajikistan 17/14.09.27 Reg S (XS1676401414) ³⁾	USD	2 000	2 000		%	82,3955	1 471 413,90	0,08
4,0000 % Transnet SOC 12/26.07.22 MTN Reg S (XS0809571739)	USD	6 750	6 750		%	101,6580	6 126 983,35	0,34
6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi 11/20.04.21 Reg S (USM8931TAA71) ³⁾	USD	10 402			%	103,2195	9 586 939,05	0,53

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,3750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası 16/08.02.21 Reg S (XS1345632811)	USD	5 000			% 101,6070	4 536 229,30	0,25
8,9940 % Ukraine 18/01.02.24 Reg S (XS1902171591) ³⁾	USD	5 000	6 500	1 500	% 112,7935	5 035 648,91	0,28
6,9020 % VEB Finance/VEB Bank 10/09.07.20 LPN (XS0524610812)	USD	5 000	5 000		% 102,3620	4 569 936,16	0,25
6,8000 % VEB Finance/VEB Bank 10/22.11.25 LPN (XS0559915961) ³⁾	USD	6 600	6 600		% 119,6515	7 051 206,75	0,39
6,0250 % VEB Finance/VEB Bank 12/05.07.22 LPN Reg S (XS0800817073)	USD	3 000	3 000		% 107,8450	2 888 834,32	0,16
5,9420 % VEB Finance/VEB Bank 13/21.11.23 LPN (XS0993162683)	USD	4 000	4 000		% 111,1140	3 968 534,31	0,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	40 988	2 053	24 392	CHF 315,5500	11 870 738,75	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12 860 433,50	0,71
Verzinsliche Wertpapiere							
4,4000 % 1MDB Global Investments 13/09.03.23 Reg S (XS0906085179)	USD	10 000	10 000		% 97,5920	8 713 960,44	0,48
4,5000 % Braskem Netherlands Finance 17/10.01.28 Reg S (USN15516AB83)	USD	2 500	2 500		% 99,9665	2 231 494,71	0,12
4,7500 % Empresa Transporte Dep. Metro 14/04.02.24 Reg S (USP37466AJ19)	USD	2 000	2 000		% 107,2340	1 914 978,35	0,11
Investmentanteile						38 969 190,86	2,15
Gruppeneigene Investmentanteile							
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	969	13 407	15 806	EUR 9 839,1135	9 534 100,98	0,53
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%)	Stück	49 539			EUR 104,6300	5 183 265,57	0,29
DWS Invest Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%)	Stück	1			EUR 118,8700	78,81	0,00
DWS Invest Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	139 475			EUR 112,1800	15 646 305,50	0,86
Gruppenfremde Investmentanteile						8 605 440,00	0,48
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48 000			EUR 179,2800	8 605 440,00	0,48
Summe Wertpapiervermögen						1 703 679 704,71	93,92
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1 752 894,40	-0,10
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX MAR 20 (EURX) EUR	Stück	-2 950				178 475,00	0,01
EURO STOXX 50 MAR 20 (EURX) EUR	Stück	-17 000				-220 160,00	-0,01
FTSE 100 INDEX MAR 20 (IPE) GBP	Stück	1 420				183 002,91	0,01
TOPIX INDEX MAR 20 (OSE) JPY	Stück	2 900 000				82 708,75	0,00
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) MAR 20 (NYFE) USD	Stück	45 000				783 184,28	0,04
S&P500 EMINI MAR 20 (CME) USD	Stück	-73 000				-2 760 105,34	-0,15
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-1 381 552,26	-0,08
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 20 (EURX)	EUR	-144 700				419 630,00	0,02
EURO-BUND MAR 20 (EURX)	EUR	-27 200				320 960,00	0,02
EURO-SCHATZ MAR 20 (EURX)	EUR	-44 000				15 400,00	0,00
US 10YR NOTE MAR 20 (CBT)	USD	180 400				-2 137 542,26	-0,12

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisen-Derivate						142 221,69	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 2 145,55 Mio.						-129 677,82	-0,01
Geschlossene Positionen							
JPY/EUR 2 829,65 Mio.						-163 408,42	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 19,55 Mio.						-45 087,06	0,00
CHF/EUR 37,61 Mio.						40 123,41	0,00
GBP/EUR 24,31 Mio.						216 327,74	0,01
TWVD/USD 860,00 Mio.						-405 077,41	-0,02
USD/EUR 487,79 Mio.						1 564 460,58	0,09
Geschlossene Positionen							
AUD/EUR 19,55 Mio.						-135 777,24	-0,01
CHF/EUR 40,45 Mio.						-326 780,69	-0,02
GBP/EUR 73,04 Mio.						-285 083,69	-0,02
USD/EUR 38,22 Mio.						-187 797,71	-0,01
Swaps						5 086 765,74	0,28
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	11 000				313 035,53	0,02
iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (DB FFM DE) 20.12.24 (OTC)	EUR	34 300				4 773 730,21	0,26
Bankguthaben						99 160 692,98	5,47
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	40 096 833,54			% 100	40 096 833,54	2,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8 191 402,72			% 100	8 191 402,72	0,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	1 458 694,72			% 100	911 228,59	0,05
Kanadische Dollar	CAD	2 806 022,01			% 100	1 916 681,70	0,11
Schweizer Franken	CHF	988 603,49			% 100	907 350,27	0,05
Hongkong Dollar	HKD	7 856 595,18			% 100	900 711,96	0,05
Israelische Schekel	ILS	2 471 543,56			% 100	636 659,38	0,04
Japanische Yen	JPY	441 763 470,00			% 100	3 614 789,87	0,20
Südkoreanische Won	KRW	904 510 442,00			% 100	698 803,62	0,04
Neuseeländische Dollar	NZD	2 692 909,66			% 100	1 615 277,37	0,09
Singapur Dollar	SGD	1 598 948,59			% 100	1 058 345,64	0,06
Taiwanische Dollar	TWVD	930 721 060,30			% 100	27 658 543,74	1,52
US Dollar	USD	12 268 004,63			% 100	10 954 064,58	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände						11 687 601,44	0,64
Zinsansprüche	EUR	9 805 075,19			% 100	9 805 075,19	0,54
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1 269 546,73			% 100	1 269 546,73	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	577 064,63			% 100	577 064,63	0,03
Sonstige Ansprüche	EUR	35 914,89			% 100	35 914,89	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	119 013,09			% 100	119 013,09	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 823 538 050,63	100,52

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 307 176,75	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2 074 280,13			%	-2 074 280,13	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-232 896,62			%	-232 896,62	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-361 818,93	-0,02
Fondsvermögen						1 814 072 557,31	100,00
Anteilwert						106,74	
Umlaufende Anteile						16 995 614,130	

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)

55% MSCI All Country World Index, in EUR, 20% JPM Global Div EMBI Index, 100% EUR hedged, 15% BBG Barc High Yield Corporate - 2% Cap Index, Euro Hedged, 10% JP Morgan Global EMBI Index expressed in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	45,040
größter potenzieller Risikobetrag	%	74,839
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	56,095

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 0,7, 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 Bruttobetrachtung auf EUR 1 743 121 307,57.

Gegenparteien

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

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	5 050 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	5 050 000,00

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
4,7500 % Senegal 18/13.03.28 Reg S	EUR	500	528 442,50	
7,1250 % Tadjikistan 17/14.09.27 Reg S	USD	1 800	1 324 272,51	
1,7500 % Autostrade per L'Italia 16/01.02.27 MTN	EUR	500	476 732,50	
0,7500 % Bank of Ireland Group 19/08.07.24 144a	EUR	1 400	1 410 878,00	
5,6250 % Banque Centrale de Tunisie 17/17.02.24	EUR	500	498 042,50	
0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN	EUR	1 000	996 740,00	
0,6250 % Caixabank 19/01.10.24 MTN	EUR	1 700	1 700 348,50	
0,1250 % China 19/12.11.26	EUR	1 300	1 296 795,50	
2,0450 % EP Infrastructure 19/09.10.28	EUR	600	593 382,00	

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
0,6250 % Fresenius Medical Care 19/30.11.26 MTN . . .	EUR	800		797 388,00	
1,5000 % Glencore Finance (Europe) 19/15.10.26 MTN .	EUR	1 500		1 526 535,00	
2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN	EUR	2 000		2 272 500,00	
2,0000 % KPN 19/und.	EUR	1 900		1 939 273,00	
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25	EUR	1 400		1 436 785,00	
3,7500 % South Africa 14/24.07.26	EUR	12 050		13 468 405,50	
1,1250 % Telecom Italia 15/26.03.22 Cv	EUR	1 700		1 706 018,00	
4,1250 % Turkey 14/11.04.23	EUR	1 400		1 484 511,00	
3,2500 % Turkey 17/14.06.25	EUR	5 000		4 989 625,00	
1,2500 % UBS Group 18/17.04.25	EUR	1 000		1 042 040,00	
6,7500 % Ukraine 19/20.06.26 Reg S	EUR	3 000		3 375 570,00	
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S	USD	4 000		3 720 826,82	
6,3750 % Nigeria 13/12.07.23 Reg S	USD	1 800		1 719 044,60	
6,2500 % Senegal 14/30.07.24 Reg S	USD	5 900		5 844 737,71	
6,3500 % Sri Lanka 19/28.06.24 Reg S	USD	1 400		1 246 843,16	
6,2500 % Türkiye Garanti Bankasi 11/20.04.21 Reg S . .	USD	6 800		6 267 178,00	
8,9940 % Ukraine 18/01.02.24 Reg S	USD	5 000		5 035 648,91	
6,8000 % VEB Finance/VEB Bank 10/22.11.25 LPN	USD	4 600		4 914 477,43	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				71 613 041,14	71 613 041,14

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, Frankfurt; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley Europe SE; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	80 309 430,45
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	24 970 218,36
Aktien	EUR	50 907 568,20
Sonstige	EUR	4 431 643,89

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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
Norwegische Kronen	NOK	9,867400	=	EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,667150	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,446550	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510800	=	EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,650400	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	=	EUR	1

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

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 Multi Asset Income Kontrolliert

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	33 368 283,83
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	21 194 837,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	336 551,51
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	2,87
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	379 649,29
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	379 649,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6 194 811,07
7. Sonstige Erträge	EUR	3 592 216,15
Summe der Erträge	EUR	52 676 730,30

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-334 325,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-24 440 477,60
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-24 440 477,60
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-973 042,82
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-125 357,17
Taxe d'Abonnement	EUR	-847 685,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-25 747 845,74

III. Ordentlicher Nettoertrag

	EUR	26 928 884,56
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	187 336 295,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-193 707 588,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

	EUR	-6 371 293,41
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	20 557 591,15
--	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	59 496 884,06
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	99 011 139,00

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	158 508 023,06
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

	EUR	179 065 614,21
--	------------	-----------------------

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 1,44% 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 Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 894 022,41.

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.

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 9,11 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 435 068 975,54 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1 946 867 292,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-19 157 086,84
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-293 109 868,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	84 980 992,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-378 090 861,20
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	406 606,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	179 065 614,21
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	59 496 884,06
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	99 011 139,00

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	1 814 072 557,31
--	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR	187 336 295,21
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	136 735 327,87
Finanztermingeschäften	EUR	22 750 499,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	27 180 840,34
Swapgeschäften	EUR	669 627,39

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR	-193 707 588,62
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-79 770 723,81
Finanztermingeschäften	EUR	-58 283 427,05
Devisen(termin)geschäften	EUR	-51 579 638,28
Swapgeschäften	EUR	-4 073 799,48

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

	EUR	158 508 023,06
--	------------	-----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	161 461 519,53
Finanztermingeschäften	EUR	-4 650 642,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3 344 074,52
Swapgeschäften	EUR	5 041 220,13

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	3,00

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	1 814 072 557,31	106,74
2018	1 946 867 292,80	98,03
2017	2 442 433 772,41	103,96

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 ausbezahlt 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 Multi Asset Income Kontrolliert

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	71 613 041,14	-	-
in % des Fondsvermögens	3,95	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	43 663 480,89		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 928 317,78		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 443 934,66		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Nomura International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 720 826,82		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 997 144,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 182 750,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 963 784,87		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 526 535,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 324 272,51		
Sitzstaat	Großbritannien		

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

10. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 246 843,16		
Sitzstaat	Großbritannien		

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	71 613 041,14	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	24 970 218,36	-	-
Aktien	50 907 568,20	-	-
Sonstige	4 431 643,89	-	-

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 Multi Asset Income Kontrolliert

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; AUD; CHF; GBP; JPY; CAD; USD; SEK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	80 309 430,45	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	270 575,38	-	-
in % der Bruttoerträge	66,98	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	133 374,22	-	-
in % der Bruttoerträge	33,02	-	-
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	71 613 041,14		
Anteil	4,20		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 244 580,34		
2. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 667 866,54		

DWS Multi Asset Income Kontrolliert

3. Name	BP PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 499 154,13		
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 455 005,75		
5. Name	Land Securities Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 191 073,18		
6. Name	Centrica PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 191 043,76		
7. Name	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 191 023,18		
8. Name	Tesco PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 190 998,34		
9. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 190 848,04		
10. Name	Carnival PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 190 833,14		
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 Multi Asset Income Kontrolliert

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	56 533 399,44		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	23 776 031,01		



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 Multi Asset Income Kontrolliert
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 Multi Asset Income Kontrolliert (vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende) („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 Multi Asset Income Kontrolliert (vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende) 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 Jahresab-

schluss.

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 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 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 be-

wahren 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 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 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

Harald Thönes

**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

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