

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2021

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

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

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

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

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Vermögensmandat – Defensiv	6
DWS Vermögensmandat – Balance	19
DWS Vermögensmandat – Dynamik	32
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	48
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	52
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	54
Hinweise für Anleger in der Schweiz	69

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2021** 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.

Russland/Ukraine-Krise

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

Coronakrise

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

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Umbrellafonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

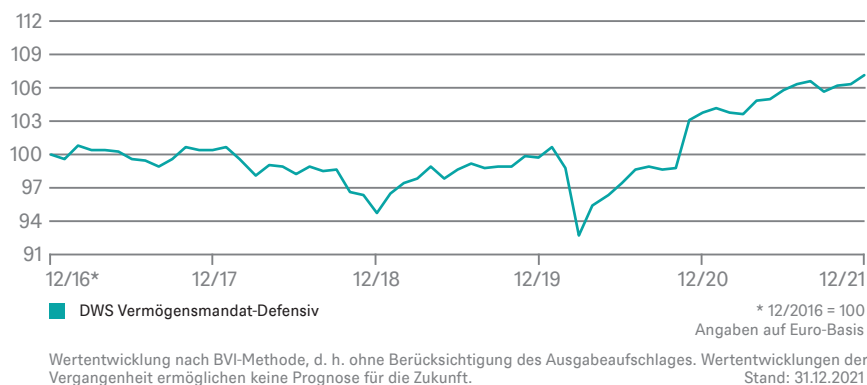
Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Defensiv verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertanstieg von 3,3% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), sowie Zinstitel aus den Emerging Markets. Auf der

DWS VERMÖGENSMANDAT-DEFENSIV

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS VERMÖGENSMANDAT-DEFENSIV

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309482544	3,3%	13,1%	7,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2021
Angaben auf Euro-Basis

Aktienseite legte das Portfoliomanagement vorzugweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern an, insbesondere aus den USA. Aktientitel aus Europa und anderen Regionen wurden beigemischt. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit aufgestellt.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanz-

märkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mu-

tanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen. Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	9 430 538,29	6,59
Industrien	2 411 145,70	1,68
Dauerhafte Konsumgüter	2 301 693,75	1,61
Finanzsektor	2 192 776,95	1,53
Gesundheitswesen	2 157 347,81	1,51
Hauptverbrauchsgüter	1 481 437,10	1,03
Grundstoffe	1 302 026,64	0,91
Energie	647 083,82	0,45
Kommunikationsdienste	2 808 841,39	1,96
Versorger	597 927,21	0,42
Sonstige	286 112,85	0,20
Summe Aktien:	25 616 931,48	17,89
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	11 920 623,35	8,33
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 308 088,70	1,61
Unternehmen	2 030 017,00	1,42
Institute	296 399,80	0,21
Summe Anleihen:	16 555 128,85	11,57
3. Investmentanteile:		
Rentenfonds	28 040 211,06	19,59
Indexfonds	13 264 265,70	9,27
Aktienfonds	6 875 789,27	4,80
Sonstige Fonds	16 751 680,64	11,70
Summe Investmentanteile:	64 931 946,67	45,36
4. Derivate	956 438,14	0,67
5. Bankguthaben	35 078 462,67	24,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	188 968,62	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-172 841,77	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-13 580,19	-0,01
III. Fondsvermögen	143 141 454,47	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						42 172 060,33	29,46	
Aktien								
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	468			EUR	253,6500	118 708,20	0,08
Allianz (DE0008404005)	Stück	565			EUR	207,8000	117 407,00	0,08
Arkema (FR0010313833)	Stück	949			EUR	124,2500	117 913,25	0,08
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	590			EUR	714,5000	421 555,00	0,29
AXA (FR0000120628)	Stück	3 831			EUR	26,2950	100 736,15	0,07
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	24 633			EUR	2,9305	72 187,01	0,05
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1 926			EUR	60,7900	117 081,54	0,08
Continental (DE0005439004)	Stück	1 183	1 183	1 183	EUR	93,3000	110 373,90	0,08
Covestro (DE0006062144)	Stück	4 095			EUR	54,1800	221 867,10	0,15
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2 785			EUR	56,2100	156 544,85	0,11
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	16 899			EUR	12,2240	206 573,38	0,14
ENEL (IT0003128367)	Stück	15 621			EUR	7,0530	110 174,91	0,08
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10 403			EUR	8,5680	89 132,90	0,06
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1 488			EUR	54,9200	81 720,96	0,06
Heineken (NL0000009165)	Stück	2 249			EUR	99,6600	224 135,34	0,16
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	2 378			EUR	53,5200	127 270,56	0,09
Kering (FR0000121485)	Stück	355			EUR	709,3000	251 801,50	0,18
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	8 178			EUR	30,5050	249 469,89	0,17
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	2 191			EUR	199,8000	437 761,80	0,31
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	781			EUR	421,8500	329 464,85	0,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	516			EUR	733,3000	378 382,80	0,26
Safran (FR0000073272)	Stück	1 291			EUR	106,3000	137 233,30	0,10
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	1 099			EUR	22,5300	24 760,47	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	2 198			EUR	152,1400	334 403,72	0,23
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	29 539			EUR	7,1440	211 026,62	0,15
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	5 218			EUR	45,0300	234 966,54	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1 134			EUR	60,1400	68 198,76	0,05
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	3 226			EUR	33,5700	108 296,82	0,08
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Stück	236	236		EUR	43,1000	10 171,60	0,01
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	4 494	1 165		EUR	48,4900	217 914,06	0,15
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	2 233		1 288	USD	135,3600	267 450,23	0,19
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	578			USD	2 933,1000	1 500 094,50	1,05
Amazon.com (US0231351067)	Stück	105			USD	3 384,0200	314 402,60	0,22
Amdocs (GB0022569080)	Stück	970		559	USD	75,6900	64 964,21	0,05
American Express Co. (US0258161092)	Stück	653		376	USD	163,8300	94 660,88	0,07
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	325		188	USD	300,6800	86 467,28	0,06
Apple (US0378331005)	Stück	19 300			USD	179,3800	3 063 340,26	2,14
Arista Networks (US0404131064)	Stück	1 176	882	169	USD	145,7100	151 621,43	0,11
Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089)	Stück	2 096	2 096		USD	58,6500	108 773,53	0,08
AT & T (US00206R1012)	Stück	8 115		4 681	USD	24,6400	176 926,60	0,12
Autodesk (US0527691069)	Stück	1 049		605	USD	282,5700	262 280,17	0,18
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	5 565		3 210	USD	44,6300	219 763,70	0,15
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	1 227		708	USD	58,3700	63 372,11	0,04
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	892		514	USD	100,8600	79 606,35	0,06
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	915		528	USD	89,6500	72 583,06	0,05
Blackrock (US09247X1019)	Stück	136		78	USD	909,7200	109 473,89	0,08
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	849		490	USD	203,6600	152 995,04	0,11
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	55		32	USD	2 384,6800	116 053,09	0,08
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	575		331	USD	183,2100	93 213,95	0,07
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1 252		722	USD	189,9300	210 407,79	0,15
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	1 062		613	USD	53,7400	50 499,39	0,04
Caterpillar (US1491231015)	Stück	1 326		765	USD	207,3300	243 259,37	0,17
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	1 653		954	USD	117,9500	172 518,12	0,12
Chubb (CH0044328745)	Stück	446		257	USD	194,3600	76 701,82	0,05
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	812		468	USD	100,9800	72 552,99	0,05
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2 317			USD	63,9600	131 128,89	0,09
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1 662		959	USD	60,5400	89 030,20	0,06
CME Group (US12572Q1058)	Stück	382		220	USD	229,1100	77 441,07	0,05
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	897		518	USD	89,5900	71 107,58	0,05
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	2 402		1 386	USD	84,9100	180 466,15	0,13
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	7 981		4 605	USD	50,5900	357 261,24	0,25
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	2 332		1 346	USD	72,9200	150 466,26	0,11
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	469		271	USD	249,7800	103 655,99	0,07
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	2 904	1 936	559	USD	37,5800	96 564,46	0,07
Cyber-Ark Software (IL0011334468)	Stück	373			USD	174,3300	57 536,69	0,04
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	521		300	USD	233,5800	107 680,56	0,08
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 011		584	USD	78,4200	70 152,30	0,05

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	1 384		799	USD	120,2700	147 284,59	0,10
Eaton Corporation (IE00B8KQ827)	Stück	2 211		1 276	USD	171,7100	335 929,58	0,23
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 046		603	USD	278,4200	257 689,09	0,18
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	1 497		864	USD	92,9500	123 121,84	0,09
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	1 128		651	USD	73,6400	73 499,91	0,05
HP (US40434L1052)	Stück	1 268		732	USD	37,9800	42 612,61	0,03
Humana (US4448591028)	Stück	480		277	USD	469,0200	199 203,29	0,14
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2 351			USD	51,8300	107 819,61	0,08
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	738		426	USD	137,2400	89 619,18	0,06
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	755		435	USD	171,5500	114 604,48	0,08
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1 868		1 078	USD	158,5600	262 080,33	0,18
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	873		503	USD	50,0800	38 684,99	0,03
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	840		485	USD	726,7500	540 167,23	0,38
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2 028		1 170	USD	92,6700	166 291,87	0,12
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	640		369	USD	173,8900	98 473,30	0,07
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	2 993	2 993		USD	88,5400	234 482,34	0,16
Mastercard C.I.A. (US57636Q1040)	Stück	1 511		871	USD	361,2900	483 041,36	0,34
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	289		167	USD	268,4900	68 657,80	0,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 771	1 771	2 792	USD	76,9500	120 584,39	0,08
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	2 329			USD	342,9400	706 726,77	0,49
Micron Technology (US5951121038)	Stück	5 575		3 216	USD	96,1700	474 404,06	0,33
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	8 832			USD	341,9500	2 672 302,26	1,87
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	1 401		808	USD	98,7300	122 391,48	0,09
Newmont (US6516391066)	Stück	1 913		1 104	USD	60,6200	102 611,21	0,07
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	729		421	USD	295,7500	190 772,69	0,13
Organon & Co (US68622V1061)	Stück	177	177		USD	29,8200	4 670,30	0,00
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	531		306	USD	86,8200	40 792,30	0,03
Pfizer (US7170811035)	Stück	6 262		3 613	USD	57,5800	319 042,57	0,22
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	1 290		744	USD	94,3000	107 637,92	0,08
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	495		285	USD	201,2400	88 142,11	0,06
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	1 062		613	USD	85,8900	80 710,68	0,06
S&P Global (US78409V1044)	Stück	290		168	USD	474,5500	121 771,00	0,09
Sabre (US78573M1045)	Stück	3 073		1 773	USD	8,5400	23 221,18	0,02
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	809		466	USD	42,5000	30 422,95	0,02
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	1 074		619	USD	48,4000	45 995,31	0,03
Southwest Airlines Co. (US8474711088)	Stück	1 414		815	USD	42,1600	52 748,96	0,04
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	1 908		1 101	USD	116,3800	196 481,03	0,14
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	895		516	USD	227,9200	180 496,75	0,13
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	2 537		1 464	USD	58,9500	132 333,01	0,09
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	337		195	USD	386,2000	115 161,17	0,08
TJX Companies (US8725401090)	Stück	2 357		1 360	USD	75,4600	157 376,65	0,11
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	1 414		816	USD	56,6000	70 815,73	0,05
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	127		74	USD	405,3000	45 545,37	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	1 209		698	USD	251,0300	268 544,24	0,19
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1 143		660	USD	505,5800	511 328,53	0,36
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	345		199	USD	223,3200	68 172,72	0,05
Viatrix (US92556V1061)	Stück	777		448	USD	13,5600	9 322,76	0,01
VISA C.I.A. (US92826C8394)	Stück	1 447		835	USD	218,1700	279 336,36	0,20
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	263		151	USD	525,3900	122 264,81	0,09
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	495		286	USD	154,8700	67 832,28	0,05

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500	%	Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	100	100	%	107,9400	107 940,00	0,08
1,2500	%	AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	100	100	%	102,7630	102 763,00	0,07
1,7500	%	Akellus Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	100	100	%	104,5070	104 507,00	0,07
0,3360	%	Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	100	100	%	99,6440	99 644,00	0,07
0,2500	%	AT & T 19/04.03.26 (XS2051361264)	EUR	110	110	%	99,8740	109 861,40	0,08
1,3750	%	Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	110	110	%	103,3040	113 634,40	0,08
1,3360	%	Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	100	100	%	95,7790	95 779,00	0,07
0,5000	%	Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	130	130	%	100,6350	130 825,50	0,09
0,5000	%	British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	100	100	%	100,5560	100 556,00	0,07
0,8000	%	Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	100	100	%	101,8250	101 825,00	0,07
0,8750	%	Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	110	110	%	102,0750	112 282,50	0,08
1,2500	%	Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	100	100	%	103,4670	103 467,00	0,07
1,0000	%	Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	110	110	%	101,4170	111 558,70	0,08
1,0000	%	Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	110	110	%	102,9610	113 257,10	0,08
0,3750	%	Daimler 19/08.11.26 MTN (DE000A2YNZV8)	EUR	90	90	%	101,3280	91 195,20	0,06

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE00DL19VD6)	EUR	80	80		% 104,0880	83 270,40	0,06
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	100	100		% 99,8860	99 886,00	0,07
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	100	100		% 108,1490	108 149,00	0,08
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250)	EUR	90	90		% 102,9250	92 632,50	0,06
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293)	EUR	100	100		% 98,3700	98 370,00	0,07
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	90	90		% 97,6790	87 911,10	0,06
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	80	80		% 104,0830	83 266,40	0,06
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	100	100		% 105,9030	105 903,00	0,07
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	1 450			% 107,5270	1 559 141,50	1,09
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483) ³⁾	EUR	9 509			% 108,9650	10 361 481,85	7,24
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	100	100		% 102,9400	102 940,00	0,07
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	150	150		% 99,4770	149 215,50	0,10
0,7500 % LSEG Netherlands 21/06.04.33 (XS2327299884)	EUR	100	100		% 98,6890	98 689,00	0,07
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	130	130		% 102,2880	132 974,40	0,09
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	150	150		% 100,0020	150 003,00	0,10
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	120	120		% 105,0470	126 056,40	0,09
2,1250 % Mylan 18/23.05.25 (XS1801129286)	EUR	100	100		% 105,9860	105 986,00	0,07
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	100	100		% 99,4950	99 495,00	0,07
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	130	130		% 101,8680	132 428,40	0,09
0,5000 % PepsiCo 20/06.05.28 (XS2168625544)	EUR	150	150		% 101,2530	151 879,50	0,11
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	100	100		% 101,1260	101 126,00	0,07
2,0000 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.40 (XS2198582301)	EUR	100	100		% 108,7650	108 765,00	0,08
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	100	100		% 108,4470	108 447,00	0,08
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540)	EUR	100	100		% 104,3960	104 396,00	0,07
0,8750 % Verizon Communications 19/08.04.27 (XS1979280853)	EUR	100	100		% 102,8220	102 822,00	0,07
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	100	100		% 98,5610	98 561,00	0,07
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	100	100		% 99,1490	99 149,00	0,07
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680)	EUR	100	100		% 106,3700	106 370,00	0,07
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	90	90		% 97,9390	88 145,10	0,06
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	100	100		% 108,5730	108 573,00	0,08
Investmentanteile						64 931 946,67	45,36
Gruppeneigene Investmentanteile						37 811 672,36	26,41
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	6 894	6 110		CHF 153,4000	1 019 462,67	0,71
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DF20) (0,000%)	Stück	1 435	240	368	EUR 9 732,9708	13 966 813,10	9,76
DWS Invest Brazilian Equities FC (LU0616857586) (0,850%)	Stück	1 292			EUR 135,5600	175 143,52	0,12
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	18 605			EUR 224,2600	4 172 357,30	2,91
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	95 539			EUR 100,8000	9 630 331,20	6,73
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	12 000			EUR 140,6100	1 687 320,00	1,18
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) (0,100%)	Stück	12 427	10 643		EUR 52,3700	650 801,99	0,45
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	43 739	43 739		EUR 52,7200	2 305 920,08	1,61
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU133038989) (0,200%)	Stück	16 000			USD 137,0400	1 940 131,84	1,36
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	42 883	56 574	13 691	USD 59,6500	2 263 390,66	1,58

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile						27 120 274,31	18,95
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (1,000%)	Stück	2 136	2 136		EUR 100,7300	215 159,28	0,15
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	9 496			EUR 1 117,3200	10 610 070,72	7,41
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	63 220		19 852	EUR 111,1150	7 024 690,30	4,91
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,150%)	Stück	25 746	25 746		EUR 99,8100	2 569 708,26	1,80
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,380%)	Stück	107 303		122 447	EUR 14,8100	1 589 157,43	1,11
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF7Z187) (0,590%)	Stück	505 173			GBP 1,0955	659 091,78	0,46
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	2 172		2 176	USD 1 673,7900	3 216 804,74	2,25
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (0,900%+)	Stück	784 673	784 673		USD 1,7796	1 235 591,80	0,86
Summe Wertpapiervermögen						107 104 007,00	74,82
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1 416 082,30	0,99
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 22 (EURX) EUR	Stück	-590				-75 815,00	-0,05
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 22 (EURX) EUR	Stück	-18 500				-222 096,00	-0,16
FTSE 100 INDEX MAR 22 (IPE) GBP	Stück	110				22 451,72	0,02
TOPIX INDEX MAR 22 (OSE) JPY	Stück	50 000				14 418,18	0,01
S&P500 EMINI MAR 22 (CME) USD	Stück	-900				-106 974,92	-0,07
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Call Dow Jones Euro STOXX Bank 03/2022 Strike 110,00 (EURX)	Stück	79 550			EUR 1,1500	91 482,50	0,06
Call Dow Jones STOXX 600 (Price Index) 03/2022 Strike 505,00 (EURX)	Stück	7 250			EUR 3,8500	27 912,50	0,02
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2023 Strike 4050,00 (EURX)	Stück	1 180			EUR 449,1000	529 938,00	0,37
Put Euro STOXX 50 Price Euro 01/2022 Strike 4000,00 (EURX)	Stück	-160			EUR 11,3000	-1 808,00	0,00
Put Euro STOXX 50 Price Euro 02/2022 Strike 4300,00 (EURX)	Stück	-150			EUR 107,7000	-16 155,00	-0,01
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2022 Strike 4075,00 (EURX)	Stück	-160			EUR 75,8000	-12 128,00	-0,01
Call FTSE 100 Index 03/2022 Strike 7600,00 (IPE)	Stück	500			GBP 71,5000	42 577,26	0,03
Call CBOE SPX Volatility Index 01/2022 Strike 27,00 (USS)	Stück	9 700			USD 0,9000	7 724,64	0,01
Call CBOE SPX Volatility Index 02/2022 Strike 28,00 (USS)	Stück	11 700			USD 2,2500	23 293,37	0,02
Call CBOE SPX Volatility Index 03/2022 Strike 29,00 (USS)	Stück	12 000			USD 3,1600	33 553,07	0,02
Call S&P 500 Index 12/2023 Strike 4900,00 (USS)	Stück	2 700			USD 467,1500	1 116 050,97	0,78
Put S&P 500 Index 01/2022 Strike 4300,00 (USS)	Stück	-300			USD 5,2000	-1 380,35	0,00
Put S&P 500 Index 02/2022 Strike 4600,00 (USS)	Stück	-300			USD 52,8000	-14 015,84	-0,01
Put S&P 500 Index 03/2022 Strike 4630,00 (USS)	Stück	-300			USD 95,0000	-25 217,89	-0,02
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							
Call VSTOXX MINI FUTURE 02/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	5 600			EUR -0,2375	-2 170,00	0,00
Call VSTOXX MINI FUTURE 01/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	5 300			EUR -0,2625	-9 371,41	-0,01
Call VSTOXX MINI FUTURE 03/2022 Strike 29,00 (EURX)	Stück	5 500			EUR -0,0750	-6 187,50	0,00

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						15 102,08	0,01
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 22 (EURX)	EUR	3 400				-90 440,00	-0,06
EURO-OAT MAR 22 (EURX)	EUR	-3 600				88 560,00	0,06
US ULTRA T-BOND MAR 22 (CBT)	USD	1 200				16 982,08	0,01
Devisen-Derivate						-324 692,64	-0,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 0,89 Mio.						8 641,99	0,01
JPY/EUR 174,62 Mio.						17 766,03	0,01
Geschlossene Positionen							
GBP/EUR 0,97 Mio.						5 723,83	0,00
JPY/AUD 283,42 Mio.						150 862,47	0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 1,24 Mio.						-30 860,76	-0,02
USD/EUR 18,54 Mio.						-474 363,17	-0,33
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 0,96 Mio.						-2 463,03	0,00
Swaps						-150 053,60	-0,10
Total Return Swaps							
Swap 0.00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	1 850				-7 563,91	-0,01
Swap 3M Libor / LBUTTRUU IDX 366.262 (GS) 04.08.22 (OTC) ⁷⁾	USD	11 000				-142 489,69	-0,09
Bankguthaben						35 078 462,67	24,51
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	34 339 012,54			% 100	34 339 012,54	23,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41 205,85			% 100	41 205,85	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	221 873,35			% 100	142 473,09	0,10
Kanadische Dollar	CAD	21 839,61			% 100	15 088,86	0,01
Schweizer Franken	CHF	16 125,09			% 100	15 544,50	0,01
Britische Pfund	GBP	58 169,63			% 100	69 278,43	0,05
Hongkong Dollar	HKD	2 250 129,44			% 100	255 306,31	0,18
Japanische Yen	JPY	16 125 191,00			% 100	123 887,45	0,09
Mexikanische Peso	MXN	5 222,94			% 100	224,49	0,00
Singapur Dollar	SGD	15 431,46			% 100	10 085,59	0,01
US Dollar	USD	58 737,64			% 100	51 973,31	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	258 909,99			% 100	14 382,25	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						188 968,62	0,13
Zinsansprüche	EUR	181 094,94			% 100	181 094,94	0,13
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	6 056,64			% 100	6 056,64	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	1 175,56			% 100	1 175,56	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	641,48			% 100	641,48	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						144 569 376,90	101,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-172 841,77	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-158 314,68			% 100	-158 314,68	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-14 527,09			% 100	-14 527,09	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-13 580,19			% 100	-13 580,19	-0,01

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fondsvermögen						143 141 454,47	100,00
Anteilwert						112,30	
Umlaufende Anteile						1 274 687,136	

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	55,339
größter potenzieller Risikobetrag %	142,651
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	93,184

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, 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 Bruttobetachtung auf EUR 82 418 639,69.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN	EUR 2 900		3 159 985,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			3 159 985,00	3 159 985,00
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	3 574 561,48
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	3 574 561,48

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australische Dollar	AUD	1,557300	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447400	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,037350	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,839650	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,813450	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	130,160000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	23,265900	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,530050	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,130150	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,002050	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	393 777,64
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	195 900,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	4 081,26
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	42 523,58
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	39 131,75
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	39 131,75
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-76 981,50
7. Sonstige Erträge	EUR	43 441,74

Summe der Erträge EUR 641 875,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-219 811,14
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1 555,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 902 913,46
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 902 913,46
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-71 363,29
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-12 913,33
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1 500,53
Taxe d'Abonnement	EUR	-56 949,43

Summe der Aufwendungen EUR -2 194 087,89

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1 552 212,71

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10 281 186,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-8 342 406,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1 938 780,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 386 567,71

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 846 907,85
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	508 134,32

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4 355 042,17

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4 741 609,88

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 aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,009% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,55%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31 990,69.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres EUR 156 714 325,98

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-68 323,44
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-18 331 690,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4 882 385,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-23 214 076,16
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	85 532,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4 741 609,88
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	3 846 907,85
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	508 134,32

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 143 141 454,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 10 281 186,59

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3 981 188,74
Optionsgeschäften	EUR	3 178 946,73
Finanztermingeschäften	EUR	1 540 013,18
Devisen(termin)geschäften	EUR	1 580 898,44
Swappgeschäften	EUR	139,50

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -8 342 406,17

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-687 717,70
Optionsgeschäften	EUR	-2 593 149,20
Finanztermingeschäften	EUR	-3 304 422,79
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 757 116,48

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 4 355 042,17

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 940 044,88
Optionsgeschäften	EUR	8 529,26
Finanztermingeschäften	EUR	-266 389,99
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1 177 088,38
Swappgeschäften	EUR	-150 053,60

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	04.03.2022	EUR	0,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021.....	143 141 454,47	112,30
2020.....	156 714 325,98	108,73
2019.....	160 323 758,00	104,69

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,20 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 898 836,16 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Balance

Anlageziel im Berichtszeitraum

DWS Vermögensmandat – Balance investiert je nach Marktlage 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z.B. Geldmarktanlagen) und 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z.B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate.

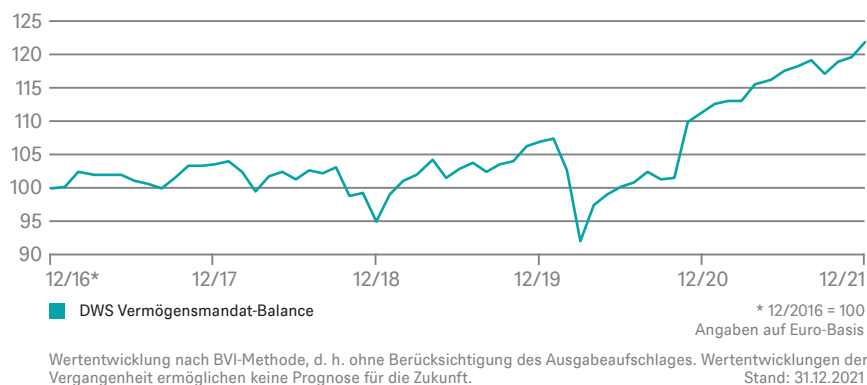
Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Balance verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertanstieg von 9,4% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Auf der Aktienseite war der Teilfonds global ausgerichtet. Dabei richtete das Portfoliomanagement den Fokus auf US-Aktien und mischte u.a. europäische Aktientitel bei. Im Rahmen der Titelauswahl bevorzugte es qualitative Werte und Aktien von Unternehmen mit hoher Profitabilität. Bei seinen Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum nach wie vor global aufgestellt. Hinsichtlich der

DWS VERMÖGENSMANDAT-BALANCE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS VERMÖGENSMANDAT-BALANCE

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483435	9,4%	28,1%	21,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2021
Angaben auf Euro-Basis

Emittentenstruktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), sowie Zinstitel aus den Emerging Markets. In Anbetracht des extremen Niedrigzinsumfelds bis hin zu Negativzinsen und damit verbundenen Zinsunsicherheiten richtete das Portfoliomanagement die Fristigkeit im Rentenportfolio zum kürzeren Laufzeitende hin aus.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegen-

über unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-

Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Das Aktienportfolio trug insgesamt maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmens-

anleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	174 394 765,84	11,73
Industrien	50 933 081,15	3,42
Gesundheitswesen	49 235 218,40	3,31
Finanzsektor	47 480 042,65	3,19
Dauerhafte Konsumgüter	44 241 697,76	2,97
Hauptverbrauchsgüter	30 544 908,18	2,05
Grundstoffe	24 167 545,45	1,63
Energie	12 737 424,56	0,86
Kommunikationsdienste	52 471 720,02	3,53
Versorger	10 340 717,10	0,70
Sonstige	27 024 100,60	1,82
Summe Aktien:	523 571 221,71	35,21
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	78 059 045,50	5,24
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	13 396 079,90	0,90
Unternehmen	12 346 681,90	0,83
Institute	2 752 836,40	0,19
Summe Anleihen:	106 554 643,70	7,16
3. Zertifikate	33 863 046,91	2,28
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	213 622 930,45	14,36
Aktienfonds	142 742 871,39	9,60
Rentenfonds	106 015 846,82	7,13
Sonstige Fonds	202 222 909,12	13,60
Summe Investmentanteile:	664 604 557,78	44,69
5. Derivate	19 223 837,84	1,29
6. Bankguthaben	121 345 507,29	8,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	20 259 302,71	1,36
8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	12 133,60	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2 144 268,26	-0,14
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-112 718,39	-0,01
III. Fondsvermögen	1 487 177 264,89	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						663 988 912,32	44,65	
Aktien								
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	7 751			EUR	253,6500	1 966 041,15	0,13
Allianz (DE0008404005)	Stück	9 350			EUR	207,8000	1 942 930,00	0,13
Arkema (FR0010313833)	Stück	15 717			EUR	124,2500	1 952 837,25	0,13
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	9 775			EUR	714,5000	6 984 237,50	0,47
AXA (FR0000120628)	Stück	63 437			EUR	26,2950	1 668 075,92	0,11
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	407 865			EUR	2,9305	1 195 248,38	0,08
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	31 897			EUR	60,7900	1 939 018,63	0,13
Continental (DE0005439004)	Stück	19 592	19 592	19 592	EUR	93,3000	1 827 933,60	0,12
Covestro (DE0006062144)	Stück	67 801			EUR	54,1800	3 673 458,18	0,25
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	46 117			EUR	56,2100	2 592 236,57	0,17
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	279 808			EUR	12,2240	3 420 372,99	0,23
ENEL (IT0003128367)	Stück	258 655			EUR	7,0530	1 824 293,72	0,12
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	172 256			EUR	8,5680	1 475 889,41	0,10
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	24 636			EUR	54,9200	1 353 009,12	0,09
Heineken (NL0000009165)	Stück	37 236			EUR	99,6600	3 710 939,76	0,25
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	39 377			EUR	53,5200	2 107 457,04	0,14
Kering (FR0000121485)	Stück	5 904			EUR	709,3000	4 187 707,20	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	135 403			EUR	30,5050	4 130 468,52	0,28
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	36 284			EUR	199,8000	7 249 543,20	0,49
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	12 929			EUR	421,8500	5 454 098,65	0,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	8 546			EUR	733,3000	6 266 781,80	0,42
Safran (FR0000073272)	Stück	21 382			EUR	106,3000	2 272 906,60	0,15
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	18 200			EUR	22,5300	410 046,00	0,03
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	36 400			EUR	152,1400	5 537 896,00	0,37
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	489 091			EUR	7,1440	3 494 066,10	0,23
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	86 392			EUR	45,0300	3 890 231,76	0,26
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246) ³⁾	Stück	18 784			EUR	60,1400	1 129 669,76	0,08
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	53 417			EUR	33,5700	1 793 208,69	0,12
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Stück	3 918	3 918		EUR	43,1000	168 865,80	0,01
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	74 412	19 292		EUR	48,4900	3 608 237,88	0,24
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	251 220			GBP	7,3640	2 203 280,03	0,15
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	69 784			GBP	27,4400	2 280 560,90	0,15
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	913 684			GBP	14,2860	15 545 631,66	1,05
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	866 000	866 000		HKD	68,6000	6 740 561,30	0,45
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	50 958		7 348	USD	135,3600	6 103 326,89	0,41
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	9 566			USD	2 933,1000	24 826 823,52	1,67
Amazon.com (US0231351067)	Stück	1 738			USD	3 384,0200	5 204 111,63	0,35
Amdocs (GB0022569080)	Stück	22 122		3 190	USD	75,6900	1 481 585,79	0,10
American Express Co. (US0258161092)	Stück	14 895		2 148	USD	163,8300	2 159 224,75	0,15
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	7 421		1 070	USD	300,6800	1 974 380,64	0,13
Apple (US0378331005)	Stück	319 576			USD	179,3800	50 723 835,67	3,41
Arista Networks (US0404131064)	Stück	26 780	20 085	965	USD	145,7100	3 452 739,72	0,23
Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089)	Stück	47 847	47 847		USD	58,6500	2 483 056,72	0,17
AT & T (US00206R1023)	Stück	185 163		26 702	USD	24,6400	4 037 000,68	0,27
Autodesk (US0527691069)	Stück	23 939		3 452	USD	282,5700	5 985 438,42	0,40
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	126 979		18 311	USD	44,6300	5 014 443,01	0,34
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	27 998		4 037	USD	58,3700	1 446 041,02	0,10
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	20 343		2 934	USD	100,8600	1 815 506,77	0,12
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	20 881		3 011	USD	89,6500	1 656 401,05	0,11
Blackrock (US09247X1019)	Stück	3 091		446	USD	909,7200	2 488 116,20	0,17
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	19 371		2 793	USD	203,6600	3 490 773,67	0,23
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	1 263		182	USD	2 384,6800	2 665 000,96	0,18
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	13 106		1 890	USD	183,2100	2 124 629,70	0,14
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	28 569		4 120	USD	189,9300	4 801 230,08	0,32
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	24 240		3 495	USD	53,7400	1 152 641,33	0,08
Caterpillar (US1491231015)	Stück	30 266		4 364	USD	207,3300	5 552 404,35	0,37
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	37 720		5 439	USD	117,9500	3 936 711,06	0,26
Chubb (CH0044328745)	Stück	10 169		1 466	USD	194,3600	1 748 835,85	0,12
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	18 526		2 672	USD	100,9800	1 655 316,09	0,11
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	38 357			USD	63,9600	2 170 785,93	0,15
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	37 934		5 470	USD	60,5400	2 032 052,70	0,14
CME Group (US12572Q1058)	Stück	8 706		1 256	USD	229,1100	1 764 926,48	0,12
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	20 470		2 952	USD	89,5900	1 622 711,41	0,11
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	54 820		7 905	USD	84,9100	4 118 715,39	0,28
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	182 131		26 264	USD	50,5900	8 152 906,51	0,55

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	53 231		7 676	USD	72,9200	3 434 592,33	0,23
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	10 706		1 544	USD	249,7800	2 366 185,62	0,16
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	66 279	44 186	3 186	USD	37,5800	2 203 924,10	0,15
Cyber-Ark Software (IL0011334468)	Stück	6 173			USD	174,3300	952 209,08	0,06
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	11 876		1 713	USD	233,5800	2 454 537,96	0,17
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	23 087		3 329	USD	78,4200	1 601 984,29	0,11
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	31 593		4 556	USD	120,2700	3 362 111,32	0,23
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	50 454		7 276	USD	171,7100	7 665 757,94	0,52
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	23 868		3 442	USD	278,4200	5 880 041,20	0,40
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	34 161		4 926	USD	92,9500	2 809 596,03	0,19
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	25 747		3 713	USD	73,6400	1 677 661,44	0,11
HP (US40434L1052)	Stück	17 479		2 521	USD	37,9800	587 402,04	0,04
Humana (US4448591028)	Stück	10 960		1 580	USD	469,0200	4 548 475,16	0,31
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	38 933			USD	51,8300	1 785 512,89	0,12
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	16 847		2 430	USD	137,2400	2 045 818,94	0,14
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	17 222		2 484	USD	171,5500	2 614 196,43	0,18
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	42 629		6 147	USD	158,5600	5 980 847,00	0,40
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	19 919		2 872	USD	50,0800	882 664,71	0,06
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	19 170		2 765	USD	726,7500	12 327 387,96	0,83
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	46 277		6 673	USD	92,6700	3 794 619,82	0,26
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	14 600		2 105	USD	173,8900	2 246 422,16	0,15
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	68 308	68 308		USD	88,5400	5 351 493,45	0,36
Mastercard C.I.A. (US57636Q1040)	Stück	34 468		4 970	USD	361,2900	11 018 841,50	0,74
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	6 594		951	USD	268,4900	1 566 538,12	0,11
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	40 404	40 404	46 230	USD	76,9500	2 751 039,95	0,18
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	38 569			USD	342,9400	11 703 625,94	0,79
Micron Technology (US5951121038)	Stück	127 207		18 344	USD	96,1700	10 824 666,81	0,73
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	146 233			USD	341,9500	44 245 785,38	2,98
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	31 965		4 609	USD	98,7300	2 792 465,12	0,19
Newmont (US6516391066)	Stück	43 658		6 296	USD	60,6200	2 341 766,99	0,16
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	16 639		2 399	USD	295,7500	4 354 275,32	0,29
Organon & Co (US68622V1061)	Stück	4 040	4 040		USD	29,8200	106 598,95	0,01
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	12 119		1 748	USD	86,8200	931 001,71	0,06
Pfizer (US7170811035)	Stück	142 898		20 607	USD	57,5800	7 280 508,64	0,49
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	29 433		4 244	USD	94,3000	2 455 896,92	0,17
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	11 286		1 627	USD	201,2400	2 009 639,99	0,14
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	24 240		3 495	USD	85,8900	1 842 209,97	0,12
S&P Global (US78409V1044)	Stück	6 627		956	USD	474,5500	2 782 677,39	0,19
Sabre (US78573M1045)	Stück	70 123		10 112	USD	8,5400	529 885,79	0,04
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	18 445		2 660	USD	42,5000	693 635,80	0,05
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	24 496		3 532	USD	48,4000	1 049 069,95	0,07
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	32 263		4 652	USD	42,1600	1 203 564,20	0,08
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	43 537		6 278	USD	116,3800	4 483 330,58	0,30
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	20 414		2 944	USD	227,9200	4 116 939,24	0,28
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	57 892		8 348	USD	58,9500	3 019 717,21	0,20
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	7 705		1 111	USD	386,2000	2 632 987,66	0,18
TJX Companies (US8725401090)	Stück	53 790		7 757	USD	75,4600	3 591 552,80	0,24
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	32 265		4 653	USD	56,6000	1 615 890,81	0,11
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	2 612		377	USD	405,3000	936 728,40	0,06
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	27 596		3 979	USD	251,0300	6 129 649,94	0,41
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	26 088		3 762	USD	505,5800	11 670 637,56	0,78
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	7 879		1 136	USD	223,3200	1 556 906,85	0,10
Viatis (US92556V1061)	Stück	17 730		2 557	USD	13,5600	212 731,76	0,01
VISA C.I.A. (US92826C8394) ³⁾	Stück	33 025		4 762	USD	218,1700	6 375 316,77	0,43
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	5 989		864	USD	525,3900	2 784 197,42	0,19
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	11 297		1 629	USD	154,8700	1 548 083,34	0,10
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	530	530		%	107,9400	572 082,00	0,04
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	560	560		%	102,7630	575 472,80	0,04
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	550	550		%	104,5070	574 788,50	0,04
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	590	590		%	99,6440	587 899,60	0,04
0,2500 % AT & T 19/04.03.26 (XS2051361264)	EUR	730	730		%	99,8740	729 080,20	0,05
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	700	700		%	103,3040	723 128,00	0,05
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	470	470		%	95,7790	450 161,30	0,03
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	870	870		%	100,6350	875 524,50	0,06
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	570	570		%	100,5560	573 169,20	0,04
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	570	570		%	101,8250	580 402,50	0,04
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	710	710		%	102,0750	724 732,50	0,05

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	560	560		% 103,4670	579 415,20	0,04	
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	710	710		% 101,4170	720 060,70	0,05	
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	700	700		% 102,9610	720 727,00	0,05	
0,3750 % Daimler 19/08.11.26 MTN (DE000A2YNZV8)	EUR	580	580		% 101,3280	587 702,40	0,04	
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE00DL19VD6)	EUR	550	550		% 104,0880	572 484,00	0,04	
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	580	580		% 99,8860	579 338,80	0,04	
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341) ³⁾	EUR	530	530		% 108,1490	573 189,70	0,04	
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250)	EUR	570	570		% 102,9250	586 672,50	0,04	
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293)	EUR	270	270		% 98,3700	265 599,00	0,02	
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	600	600		% 97,6790	586 074,00	0,04	
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	560	560		% 104,0830	582 864,80	0,04	
1,3750 % Intesa Sanpaolo 17/18.01.24 MTN (XS1551306951)	EUR	280	280		% 102,7510	287 702,80	0,02	
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	540	540		% 105,9030	571 876,20	0,04	
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256)	EUR	22 520			% 107,5270	24 215 080,40	1,63	
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	49 414			% 108,9650	53 843 965,10	3,62	
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	560	560		% 102,9400	576 464,00	0,04	
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1 030	1 030		% 99,4770	1 024 613,10	0,07	
0,7500 % LSEG Netherlands 21/06.04.33 (XS2327299884)	EUR	440	440		% 98,6890	434 231,60	0,03	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	850	850		% 102,2880	869 448,00	0,06	
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	1 020	1 020		% 100,0020	1 020 020,40	0,07	
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	820	820		% 105,0470	861 385,40	0,06	
2,1250 % Mylan 18/23.05.25 (XS1801129286)	EUR	540	540		% 105,9860	572 324,40	0,04	
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	590	590		% 99,4950	587 020,50	0,04	
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	840	840		% 101,8680	855 691,20	0,06	
0,5000 % PepsiCo 20/06.05.28 (XS2168625544)	EUR	1 000	1 000		% 101,2530	1 012 530,00	0,07	
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	560	560		% 101,1260	566 305,60	0,04	
2,0000 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.40 (XS2198582301)	EUR	410	410		% 108,7650	445 936,50	0,03	
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	520	520		% 108,4470	563 924,40	0,04	
0,1250 % Thermo Fisher Scientific 19/01.03.25 (XS2058556296)	EUR	290	290		% 100,2680	290 777,20	0,02	
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540) ³⁾	EUR	530	530		% 104,3960	553 298,80	0,04	
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	590	590		% 98,7290	582 501,10	0,04	
0,8750 % Verizon Communications 19/08.04.27 (XS1979280853)	EUR	560	560		% 102,8220	575 803,20	0,04	
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	590	590		% 98,5610	581 509,90	0,04	
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	430	430		% 99,1490	426 340,70	0,03	
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680) ³⁾	EUR	530	530		% 106,3700	563 761,00	0,04	
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	590	590		% 97,9390	577 840,10	0,04	
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	200	200		% 99,1430	198 286,00	0,01	
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	530	530		% 108,5730	575 436,90	0,04	
Zertifikate								
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	761 078	761 078		EUR	24,6100	18 730 129,58	1,26
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	612 772	1 991 554	1 378 782	USD	27,9100	15 132 917,33	1,02
Investmentanteile						664 604 557,78	44,69	
Gruppeneigene Investmentanteile						379 924 017,97	25,55	
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	169 827			CHF	153,4000	25 113 473,56	1,69

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	14 906	5 066	5 559	EUR	9 732,9708	145 079 662,74	9,76
DWS Invest Brazilian Equities FC (LU0616857586) (0,850%)	Stück	27 835			EUR	135,5600	3 773 312,60	0,25
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	43 669			EUR	224,2600	9 793 209,94	0,66
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214 806			EUR	100,8000	21 652 444,80	1,46
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	76 500			EUR	161,6300	12 364 695,00	0,83
DWS Invest ESG Multi Asset Income LC (LU1054320897) (1,200%)	Stück	72 000			EUR	119,9600	8 637 126,00	0,58
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	75 000			EUR	140,6100	10 545 750,00	0,71
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	30 441			EUR	103,7200	3 157 372,47	0,21
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) (0,100%)	Stück	323 091			EUR	52,3700	16 920 275,67	1,14
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) (0,150%)	Stück	905 212	905 212		EUR	52,7200	47 722 776,64	3,21
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD XC (LU2096795310) (0,200%)	Stück	174 363	174 363		USD	102,5500	15 821 727,78	1,06
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	37 800			USD	137,0400	4 583 561,47	0,31
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,150%)	Stück	400 000			USD	20,2050	7 151 263,11	0,48
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	901 986	1 012 282	110 296	USD	59,6500	47 607 366,19	3,20
Gruppenfremde Investmentanteile							284 680 539,81	19,14
Axiom Lux - Short Duration Bond H EUR Acc. (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	23 514			EUR	1 060,2800	24 931 423,92	1,68
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (1,000%)	Stück	44 018	44 018		EUR	100,7300	4 433 933,14	0,30
Goldman Sachs Access China Governmnet BD ETF USD (IE00BJSBSC90) (0,350%)	Stück	883 791	683 791		EUR	50,8100	44 905 420,71	3,02
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	27 873			EUR	1 117,3200	31 143 060,36	2,09
iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) (IE00B4L60045) (0,200%)	Stück	148 318		130 657	EUR	111,1150	16 480 354,57	1,11
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,150%)	Stück	191 772	191 772		EUR	99,8100	19 140 763,32	1,29
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,380%)	Stück	2 143 077		4 651 837	EUR	14,8100	31 738 970,37	2,13
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48 000			EUR	194,1400	9 318 720,00	0,63
UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF I EUR Hdg. Acc. (LU1873136789) (0,390%)	Stück	65			EUR	118 800,0000	7 722 000,00	0,52
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF7Z187) (0,590%)	Stück	9 899 876			GBP	1,0955	12 916 222,55	0,87
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	38 982		38 825	USD	1 673,7900	57 733 647,55	3,88
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (0,900%+)	Stück	15 378 590	15 378 590		USD	1,7796	24 216 023,32	1,63
Summe Wertpapiervermögen							1 328 593 470,10	89,34
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							30 794 772,25	2,07
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 22 (EURX) EUR	Stück	-13 670					-1 534 635,00	-0,10
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 22 (EURX) EUR	Stück	-101 500					-554 840,01	-0,04
TOPIX INDEX MAR 22 (OSE) JPY	Stück	1 130 000					325 851,45	0,02
S&P500 EMINI MAR 22 (CME) USD	Stück	-27 150					-3 227 076,67	-0,22

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Dow Jones Euro STOXX Bank 03/2022 Strike 110,00 (EURX)	Stück	1 538 450			EUR	1 1500	1 769 217,50	0,12
Call Dow Jones STOXX 600 (Price Index) 03/2022 Strike 505,00 (EURX)	Stück	146 750			EUR	3,8500	564 987,50	0,04
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2023 Strike 4050,00 (EURX)	Stück	23 860			EUR	449,1000	10 715 526,00	0,72
Put Euro STOXX 50 Price Euro 01/2022 Strike 4000,00 (EURX)	Stück	-4 020			EUR	11,3000	-45 426,00	0,00
Put Euro STOXX 50 Price Euro 02/2022 Strike 4300,00 (EURX)	Stück	-3 860			EUR	107,7000	-415 722,00	-0,03
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2022 Strike 4075,00 (EURX)	Stück	-4 030			EUR	75,8000	-305 474,00	-0,02
Call FTSE 100 Index 03/2022 Strike 7600,00 (IPE)	Stück	10 000			GBP	71,5000	851 545,29	0,06
Call CBOE SPX Volatility Index 01/2022 Strike 27,00 (USS)	Stück	282 100			USD	0,9000	224 651,59	0,02
Call CBOE SPX Volatility Index 02/2022 Strike 28,00 (USS)	Stück	320 100			USD	2,2500	637 282,66	0,04
Call CBOE SPX Volatility Index 03/2022 Strike 29,00 (USS)	Stück	315 000			USD	3,1600	880 768,04	0,06
Call S&P 500 Index 12/2023 Strike 4900,00 (USS)	Stück	54 300			USD	467,1500	22 445 025,00	1,51
Put S&P 500 Index 01/2022 Strike 4300,00 (USS)	Stück	-8 700			USD	5,2000	-40 030,08	0,00
Put S&P 500 Index 02/2022 Strike 4600,00 (USS)	Stück	-8 200			USD	52,8000	-383 099,59	-0,03
Put S&P 500 Index 03/2022 Strike 4630,00 (USS)	Stück	-8 000			USD	95,0000	-672 477,10	-0,05
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte								
Call VSTOXX MINI FUTURE 02/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	145 000			EUR	-0,2375	-56 187,50	0,00
Call VSTOXX MINI FUTURE 01/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	130 000			EUR	-0,2625	-229 864,83	-0,02
Call VSTOXX MINI FUTURE 03/2022 Strike 29,00 (EURX)	Stück	138 000			EUR	-0,0750	-155 250,00	-0,01
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						91 636,59	0,01	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 22 (EURX)	EUR	22 500				-598 500,00	-0,04	
EURO-OAT MAR 22 (EURX)	EUR	-24 200				595 320,00	0,04	
US ULTRA T-BOND MAR 22 (CBT)	USD	6 700				94 816,59	0,01	
Devisen-Derivate						-11 049 276,29	-0,75	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 2 940,43 Mio.						299 132,17	0,02	
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 19,44 Mio.						117 662,09	0,01	
JPY/AUD 5 705,63 Mio.						3 034 275,57	0,20	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 34,06 Mio.						-849 008,42	-0,06	
GBP/EUR 5,61 Mio.						-21 136,73	0,00	
USD/EUR 498,30 Mio.						-12 147 365,96	-0,82	
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 78,60 Mio.						-1 482 835,01	-0,10	

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Swaps						-613 294,71	-0,04
Total Return Swaps							
Swap 0,00%/GSISOPT1 (GSI) 08.12.2021 - 08.12.2023 (OTC) ⁷⁾	USD	78 000				408 452,49	0,03
Swap 0,00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	18 626				-76 133,82	-0,01
Swap 3M Libor / LBUTTRUU IDX 366.262 (GS) 04.08.22 (OTC) ⁷⁾	USD	73 000				-945 613,38	-0,06
Bankguthaben						121 345 507,29	8,16
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	112 852 595,44		%	100	112 852 595,44	7,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	492 572,66		%	100	492 572,66	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2 265 263,80		%	100	1 454 609,77	0,10
Brasilianische Real	BRL	1 883,92		%	100	292,26	0,00
Kanadische Dollar	CAD	431 507,80		%	100	298 126,16	0,02
Schweizer Franken	CHF	268 158,93		%	100	258 503,81	0,02
Britische Pfund	GBP	384 523,35		%	100	457 956,71	0,03
Hongkong Dollar	HKD	19 323 242,57		%	100	2 192 472,03	0,15
Japanische Yen	JPY	160 533 230,00		%	100	1 233 353,03	0,08
Südkoreanische Won	KRW	33 741,00		%	100	25,11	0,00
Singapur Dollar	SGD	13,65		%	100	8,92	0,00
US Dollar	USD	2 220 822,32		%	100	1 965 068,64	0,13
Südafrikanische Rand	ZAR	2 518 896,33		%	100	139 922,75	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						20 259 302,71	1,36
Zinsansprüche	EUR	1 173 619,01		%	100	1 173 619,01	0,08
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	338 003,73		%	100	338 003,73	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	17 442,06		%	100	17 442,06	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	18 728 377,60		%	100	18 728 377,60	1,26
Sonstige Ansprüche	EUR	1 860,31		%	100	1 860,31	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	12 133,60		%	100	12 133,60	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 513 174 927,64	101,75
Sonstige Verbindlichkeiten						-2 144 268,26	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 996 046,20		%	100	-1 996 046,20	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-148 222,06		%	100	-148 222,06	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-112 718,39		%	100	-112 718,39	-0,01
Fondsvermögen						1 487 177 264,89	100,00
Anteilwert						142,05	
Umlaufende Anteile						10 469 147,468	

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,602
größter potenzieller Risikobetrag	%	137,914
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	102,838

DWS Vermögensmandat – Balance

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 685 824 047,55.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; State Street Bank and Trust Company, London; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück 16 787		1 009 570,18	
VISA Cl.A	Stück 30 000		5 791 355,13	
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26	EUR 500		540 745,00	
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51	EUR 500		521 980,00	
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN	EUR 500		531 850,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			8 395 500,31	8 395 500,31

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 8 825 062,06

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	4 956 128,24
Aktien	EUR	3 484 601,05
Sonstige	EUR	384 332,77

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australische Dollar	AUD	1,557300	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,446050	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447400	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,037350	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,839650	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,813450	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	130,160000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 343,975000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,530050	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,130150	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,002050	=	EUR	1

DWS Vermögensmandat – Balance

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	8 982 218,24
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 976 162,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	9 561,73
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 070 668,72
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	159 980,97
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	159 980,97
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 616 328,38
7. Sonstige Erträge	EUR	132 416,81

Summe der Erträge EUR 10 714 680,24

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-658 066,69
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-15 538,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-23 543 752,90
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-23 543 752,90
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-613 214,15
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-52 793,60
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2 079,73
Taxe d'Abonnement	EUR	-558 340,82

Summe der Aufwendungen EUR -24 815 033,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -14 100 353,50

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	186 181 859,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-128 680 752,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 57 501 107,11

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 43 400 753,61

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	79 219 644,16
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7 465 345,44

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 86 684 989,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 130 085 743,21

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 aller 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 1,69% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,87%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 531 528,02.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1 543 995 761,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-558 073,10
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-189 899 962,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	23 548 051,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-213 448 014,70
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	3 553 796,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	130 085 743,21
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	79 219 644,16
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7 465 345,44

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1 487 177 264,89

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 186 181 859,92

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	83 661 310,09
Optionsgeschäften	EUR	58 818 934,62
Finanztermingeschäften	EUR	8 871 454,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	34 829 231,31
Swappgeschäften	EUR	929,02

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -128 680 752,81

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8 338 064,09
Optionsgeschäften	EUR	-48 624 103,34
Finanztermingeschäften	EUR	-31 860 222,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	-39 858 362,89

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 86 684 989,60

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	119 317 369,96
Optionsgeschäften	EUR	1 181 010,35
Finanztermingeschäften	EUR	-3 264 007,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	-29 936 088,15
Swappgeschäften	EUR	-613 294,71

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	04.03.2022	EUR	0,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Vermögensmandat – Balance

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021.....	1 487 177 264,89	142,05
2020.....	1 543 995 761,03	129,87
2019.....	1 577 722 960,01	124,70

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,22 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16 653 358,97 EUR.

Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Anlageziel im Berichtszeitraum

DWS Vermögensmandat – Dynamik investiert je nach Marktlage 51% bis 100% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z.B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments) und bis zu 50% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z.B. Geldmarktanlagen, Staatsanleihen). Anlageinstrumente sind Fonds, Direktanlagen, Zertifikate und Derivate.

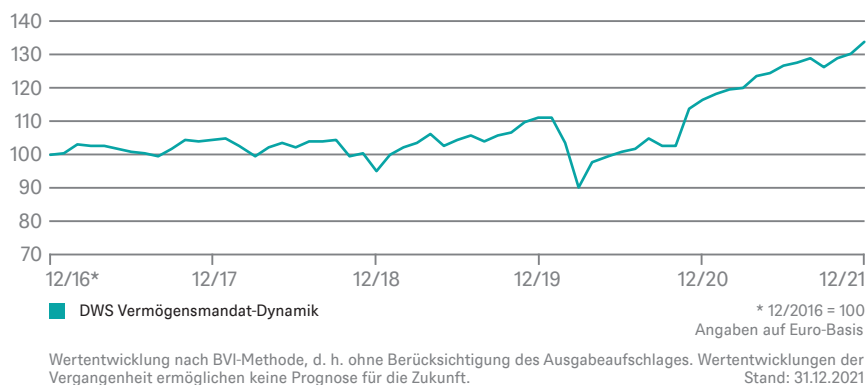
Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von der COVID-19-Pandemie, hoher Verschuldung weltweit, immer noch sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt. Der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Balance verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertanstieg von 14,9% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

DWS VERMÖGENSMANDAT-DYNAMIK

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS VERMÖGENSMANDAT-DYNAMIK

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483781	14,9%	40,9%	33,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2021
Angaben auf Euro-Basis

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

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 insbesondere unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie* und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang

2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene

neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Das Aktienportfolio trug insgesamt maßgeblich zum Anlageplus des Teilfonds bei. Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Auf der Währungsseite lag der Anlageschwerpunkt auf Euro und US-Dollar. Angesichts der hohen Volatilität an den Devisenmärkten war die Dollarposition zum Teil gegen Euro kursgesichert. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	355 019 601,21	16,38
Industrien	104 033 913,30	4,80
Gesundheitswesen	100 676 541,59	4,64
Finanzsektor	97 017 293,36	4,47
Dauerhafte Konsumgüter	95 432 860,88	4,40
Hauptverbrauchsgüter	62 281 130,56	2,87
Grundstoffe	49 263 925,05	2,27
Energie	25 989 156,02	1,20
Kommunikationsdienste	106 887 429,54	4,94
Versorger	21 052 915,96	0,97
Sonstige	54 985 324,93	2,52
Summe Aktien:	1 072 640 092,40	49,46
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	58 626 688,05	2,70
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	9 169 762,70	0,42
Unternehmen	8 366 691,20	0,39
Institute	1 879 516,50	0,09
Summe Anleihen:	78 042 658,45	3,60
3. Zertifikate		
	58 092 460,15	2,68
4. Investmentanteile:		
Indexfonds	310 023 019,51	14,30
Aktienfonds	265 992 571,76	12,27
Rentenfonds	76 827 664,75	3,54
Sonstige Fonds	237 754 804,66	10,96
Summe Investmentanteile:	890 598 060,68	41,07
5. Derivate		
	46 710 649,02	2,15
6. Bankguthaben		
	24 583 036,55	1,13
7. Sonstige Vermögensgegenstände		
	1 590 558,54	0,07
8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften		
	4 423,00	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-3 477 736,18	-0,16
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		
	-83 727,54	0,00
III. Fondsvermögen	2 168 700 475,07	100,00

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1 208 775 211,00	55,74	
Aktien								
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	15 767			EUR	253,6500	3 999 299,55	0,18
Allianz (DE0008404005)	Stück	19 021			EUR	207,8000	3 952 563,80	0,18
Arkema (FR0010313833)	Stück	31 973			EUR	124,2500	3 972 645,25	0,18
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	19 886			EUR	714,5000	14 208 547,00	0,66
AXA (FR0000120628)	Stück	129 050			EUR	26,2950	3 393 369,75	0,16
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	829 724			EUR	2,9305	2 431 506,18	0,11
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	64 888			EUR	60,7900	3 944 541,52	0,18
Continental (DE0005439004)	Stück	39 856	39 856	39 856	EUR	93,3000	3 718 564,80	0,17
Covestro (DE0006062144)	Stück	137 928			EUR	54,1800	7 472 939,04	0,34
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	93 816			EUR	56,2100	5 273 397,36	0,24
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	569 215			EUR	12,2240	6 958 084,16	0,32
ENEL (IT0003128367)	Stück	526 183			EUR	7,0530	3 711 168,70	0,17
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	350 422			EUR	8,5680	3 002 415,70	0,14
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	50 116			EUR	54,9200	2 752 370,72	0,13
Heineken (NL0000009165)	Stück	75 750			EUR	99,6600	7 549 245,00	0,35
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	80 105			EUR	53,5200	4 287 219,60	0,20
Kering (FR0000121485)	Stück	12 010			EUR	709,3000	8 518 693,00	0,39
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	275 451			EUR	30,5050	8 402 632,76	0,39
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	73 813			EUR	199,8000	14 747 837,40	0,68
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	26 302			EUR	421,8500	11 095 498,70	0,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	17 384			EUR	733,3000	12 747 687,20	0,59
Safran (FR0000073272)	Stück	43 497			EUR	106,3000	4 623 731,10	0,21
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	37 024			EUR	22,5300	834 150,72	0,04
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	74 048			EUR	152,1400	11 265 662,72	0,52
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	994 963			EUR	7,1440	7 108 015,67	0,33
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	175 748			EUR	45,0300	7 913 932,44	0,36
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246) ³⁾	Stück	38 213			EUR	60,1400	2 298 129,82	0,11
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	108 666			EUR	33,5700	3 647 917,62	0,17
Vitesco Techs Grp Na O.N. (DE000VTSC017)	Stück	7 971	7 971		EUR	43,1000	343 550,10	0,02
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	151 375	39 245		EUR	48,4900	7 340 173,75	0,34
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	511 058			GBP	7,3640	4 482 142,69	0,21
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	141 962			GBP	27,4400	4 639 358,40	0,21
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	1 858 715			GBP	14,2860	31 624 608,46	1,46
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	1 763 000	1 763 000		HKD	68,6000	13 722 412,90	0,63
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	104 198		14 414	USD	135,3600	12 479 972,82	0,58
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	19 460			USD	2 933,1000	50 504 911,74	2,33
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5 316	1 780		USD	3 384,0200	15 917 754,56	0,73
Amdocs (GB0022569080)	Stück	45 234		6 257	USD	75,6900	3 029 475,26	0,14
American Express Co. (US0258161092)	Stück	30 457		4 213	USD	163,8300	4 415 139,86	0,20
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	15 174		2 099	USD	300,6800	4 037 090,93	0,19
Apple (US0378331005)	Stück	650 112			USD	179,3800	103 187 267,67	4,76
Arista Networks (US0404131064)	Stück	54 760	41 070	1 894	USD	145,7100	7 060 195,20	0,33
Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089)	Stück	97 838	97 838		USD	58,6500	5 077 377,96	0,23
AT & T (US00206R1023)	Stück	378 619		52 380	USD	24,6400	8 254 808,80	0,38
Autodesk (US0527691069)	Stück	48 950		6 771	USD	282,5700	12 238 907,67	0,56
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	259 646		35 919	USD	44,6300	10 253 507,04	0,47
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	57 251		7 919	USD	58,3700	2 956 900,30	0,14
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	41 599		5 754	USD	100,8600	3 712 494,04	0,17
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	42 698		5 906	USD	89,6500	3 387 051,01	0,16
Blackrock (US09247X1019)	Stück	6 322		874	USD	909,7200	5 088 926,11	0,23
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	39 609		5 479	USD	203,6600	7 137 786,08	0,33
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	2 583		357	USD	2 384,6800	5 450 275,13	0,25
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	26 799		3 707	USD	183,2100	4 344 418,70	0,20
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	58 418		8 081	USD	189,9300	9 817 573,54	0,45
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	49 566		6 856	USD	53,7400	2 356 923,28	0,11
Caterpillar (US1491231015)	Stück	61 886		8 561	USD	207,3300	11 353 204,78	0,52
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	77 130		10 669	USD	117,9500	8 049 801,80	0,37
Chubb (CH0044328745)	Stück	20 794		2 876	USD	194,3600	3 576 093,30	0,16
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	37 883		5 240	USD	100,9800	3 384 882,84	0,16
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	78 029			USD	63,9600	4 415 993,31	0,20
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	77 566		10 730	USD	60,5400	4 155 064,05	0,19
CME Group (US12572Q1058)	Stück	17 802		2 463	USD	229,1100	3 608 915,83	0,17
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	41 858		5 790	USD	89,5900	3 318 195,12	0,15
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	112 096		15 506	USD	84,9100	8 421 954,04	0,39
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	372 418		51 522	USD	50,5900	16 670 907,95	0,77

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	108 846		15 057	USD	72,9200	7 023 006,08	0,32
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	21 893		3 028	USD	249,7800	4 838 679,41	0,22
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	135 531	90 354	6 249	USD	37,5800	4 506 707,06	0,21
Cyber-Ark Software (IL0011334468)	Stück	12 559			USD	174,3300	1 937 274,23	0,09
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	24 286		3 359	USD	233,5800	5 019 443,33	0,23
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	47 207		6 530	USD	78,4200	3 275 647,43	0,15
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	64 602		8 936	USD	120,2700	6 874 912,66	0,32
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	103 169		14 271	USD	171,7100	15 675 042,24	0,72
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	48 807		6 751	USD	278,4200	12 023 930,40	0,55
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	69 853		9 663	USD	92,9500	5 745 110,25	0,26
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	52 649		7 283	USD	73,6400	3 240 582,10	0,16
HP (US40434L1052)	Stück	21 962		3 038	USD	37,9800	738 058,45	0,03
Humana (US4448591028)	Stück	22 410		3 100	USD	469,0200	9 300 303,68	0,43
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	79 202			USD	51,8300	3 632 296,30	0,17
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	34 449		4 765	USD	137,2400	4 183 321,47	0,19
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	35 217		4 871	USD	171,5500	5 345 729,64	0,25
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	87 167		12 058	USD	158,5600	12 229 526,63	0,56
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	40 731		5 634	USD	50,0800	1 804 900,66	0,08
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	39 200		5 423	USD	726,7500	25 207 804,27	1,16
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	94 627		13 090	USD	92,6700	7 759 221,42	0,36
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	29 853		4 130	USD	173,8900	4 593 317,85	0,21
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	139 678	139 678		USD	88,5400	10 942 874,95	0,50
Mastercard C.I.A. (US57636Q1040)	Stück	70 481		9 749	USD	361,2900	22 531 593,58	1,04
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	13 483		1 865	USD	268,4900	3 203 159,47	0,15
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	82 617	82 617	94 045	USD	76,9500	5 625 251,65	0,26
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	78 462			USD	342,9400	23 809 014,98	1,10
Micron Technology (US5951121038)	Stück	260 113		35 983	USD	96,1700	22 134 289,44	1,02
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	297 484			USD	341,9500	90 009 869,31	4,15
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	65 361		9 041	USD	98,7300	5 709 942,51	0,26
Newmont (US6516391066)	Stück	89 272		12 349	USD	60,6200	4 788 451,66	0,22
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	34 024		4 706	USD	295,7500	8 903 772,07	0,41
Organon & Co (US68622V1061)	Stück	8 261	8 261		USD	29,8200	217 973,74	0,01
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	24 783		3 428	USD	86,8200	1 903 871,22	0,09
Pfizer (US7170811035)	Stück	292 198		40 421	USD	57,5800	14 887 192,71	0,69
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	60 184		8 325	USD	94,3000	5 021 768,08	0,23
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	23 078		3 192	USD	201,2400	4 109 380,81	0,19
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	49 566		6 856	USD	85,8900	3 766 954,60	0,17
S&P Global (US78409V1044)	Stück	13 551		1 875	USD	474,5500	5 690 065,08	0,26
Sabre (US78573M1045)	Stück	143 387		19 835	USD	8,5400	1 083 506,60	0,05
SAGE Therapeutics (US78667J1088)	Stück	37 717		5 217	USD	42,5000	1 418 371,46	0,07
SailPoint Technologies Holdings (US78781P1057)	Stück	50 089		6 929	USD	48,4000	2 145 120,21	0,10
Southwest Airlines Co. (US847411088)	Stück	65 970		9 126	USD	42,1600	2 460 996,50	0,11
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	89 024		12 315	USD	116,3800	9 167 467,26	0,42
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	41 743		5 774	USD	227,9200	8 418 408,67	0,39
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	118 378		16 375	USD	58,9500	6 174 740,61	0,28
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	15 755		2 179	USD	386,2000	5 383 870,28	0,25
TJX Companies (US8725401090)	Stück	109 991		15 215	USD	75,4600	7 344 087,83	0,34
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	65 977		9 126	USD	56,6000	3 304 250,06	0,15
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	4 963		686	USD	405,3000	1 779 855,68	0,08
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	56 427		7 806	USD	251,0300	12 533 619,26	0,58
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	53 345		7 379	USD	505,5800	23 864 234,92	1,10
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	16 111		2 229	USD	223,3200	3 183 567,24	0,15
Viartis (US92556V1061)	Stück	36 255		5 015	USD	13,5600	435 002,26	0,02
VISA C.I.A. (US92826C8394)	Stück	67 530		9 341	USD	218,1700	13 036 340,40	0,60
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	12 246		1 694	USD	525,3900	5 692 984,06	0,26
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	23 101		3 195	USD	154,8700	3 165 643,38	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								
1,7500 % Acea 19/23.05.28 MTN (XS2001278899)	EUR	360	360		%	107,9400	388 584,00	0,02
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	380	380		%	102,7630	390 499,40	0,02
1,7500 % Akelius Residential Property 17/07.02.25 MTN (XS1622421722)	EUR	380	380		%	104,5070	397 126,60	0,02
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	400	400		%	99,6440	398 576,00	0,02
0,2500 % AT & T 19/04.03.26 (XS2051361264)	EUR	500	500		%	99,8740	499 370,00	0,02
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	480	480		%	103,3040	495 859,20	0,02
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.41 (XS2375844656)	EUR	330	330		%	95,7790	316 070,70	0,01
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	590	590		%	100,6350	593 746,50	0,03
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	390	390		%	100,5560	392 168,40	0,02
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	390	390		%	101,8250	397 117,50	0,02
0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)	EUR	480	480		%	102,0750	489 960,00	0,02
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	380	380		%	103,4670	393 174,60	0,02

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,0000 % Credit Suisse Group 19/24.06.27 MTN (CH0483180946)	EUR	490	490		% 101,4170	496 943,30	0,02
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	480	480		% 102,9610	494 212,80	0,02
0,3750 % Daimler 19/08.11.26 MTN (DE000A2YNZW8)	EUR	390	390		% 101,3280	395 179,20	0,02
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR	380	380		% 104,0880	395 534,40	0,02
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	400	400		% 99,8860	399 544,00	0,02
2,5000 % Digital Euro Finco 19/16.01.26 (XS1891174341)	EUR	360	360		% 108,1490	389 336,40	0,02
0,7500 % E.ON 20/20.02.28 MTN (XS2177580250)	EUR	390	390		% 102,9250	401 407,50	0,02
0,5000 % ENEL Finance International 21/17.06.30 MTN (XS2353182293)	EUR	180	180		% 98,3700	177 066,00	0,01
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	410	410		% 97,6790	400 483,90	0,02
1,5000 % HeidelbergCement 16/07.02.25 MTN (XS1529515584)	EUR	380	380		% 104,0830	395 515,40	0,02
1,3750 % Intesa Sanpaolo 17/18.01.24 MTN (XS1551306951)	EUR	190	190		% 102,7510	195 226,90	0,01
1,9500 % Iren 18/19.09.25 MTN (XS1881533563)	EUR	370	370		% 105,9030	391 841,10	0,02
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN (XS1551294256) ³⁾	EUR	14 380			% 107,5270	15 462 382,60	0,71
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483)	EUR	39 613			% 108,9650	43 164 305,45	1,99
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	380	380		% 102,9400	391 172,00	0,02
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	700	700		% 99,4770	696 339,00	0,03
0,7500 % LSEG Netherlands 21/06.04.33 (XS2327299884)	EUR	300	300		% 98,6890	296 067,00	0,01
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945) ³⁾	EUR	580	580		% 102,2880	593 270,40	0,03
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	700	700		% 100,0020	700 014,00	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	560	560		% 105,0470	588 263,20	0,03
2,1250 % Mylan 18/23.05.25 (XS1801129286)	EUR	370	370		% 105,9860	392 148,20	0,02
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105) ³⁾	EUR	400	400		% 99,4950	397 980,00	0,02
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	570	570		% 101,8680	580 647,60	0,03
0,5000 % PepsiCo 20/06.05.28 (XS2168625544)	EUR	680	680		% 101,2530	688 520,40	0,03
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	380	380		% 101,1260	384 278,80	0,02
2,0000 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.40 (XS2198582301)	EUR	280	280		% 108,7650	304 542,00	0,01
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	350	350		% 108,4470	379 564,50	0,02
0,1250 % Thermo Fisher Scientific 19/01.03.25 (XS2058556296)	EUR	200	200		% 100,2680	200 536,00	0,01
2,0000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.51 (XS2366415540)	EUR	370	370		% 104,3960	386 265,20	0,02
0,5000 % UBS 21/31.03.31 MTN (XS2326546350)	EUR	400	400		% 98,7290	394 916,00	0,02
0,8750 % Verizon Communications 19/08.04.27 (XS1979280853)	EUR	380	380		% 102,8220	390 723,60	0,02
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	400	400		% 98,5610	394 244,00	0,02
0,7500 % Vesteda Finance 21/18.10.31 MTN (XS2398710546)	EUR	300	300		% 99,1490	297 447,00	0,01
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN (XS1463101680) ³⁾	EUR	360	360		% 106,3700	382 932,00	0,02
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.27 MTN (XS2374595044)	EUR	410	410		% 97,9390	401 549,90	0,02
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100	100		% 99,1430	99 143,00	0,00
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.26 (XS1532779748)	EUR	360	360		% 108,5730	390 862,80	0,02
Zertifikate							
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	773 947	773 947		EUR 24,6100	19 046 835,67	0,88
XTrackers ETC/Gold 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	1 581 061	3 060 408	1 479 347	USD 27,9100	39 045 624,48	1,80
Investmentanteile						890 598 060,68	41,07
Gruppeneigene Investmentanteile						542 759 150,81	25,03
Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	309 995			CHF 153,4000	45 841 069,07	2,11
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	19 370	69 876	51 846	EUR 9 732,9708	188 527 644,40	8,69

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
DWS Invest Brazilian Equities FC (LU0616857586) (0,850%)	Stück	49 747			EUR	135,5600	6 743 703,32	0,31
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	32 266			EUR	224,2600	7 235 973,16	0,33
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153 249			EUR	100,8000	15 447 499,20	0,71
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	139 716			EUR	161,6300	22 582 297,08	1,04
DWS Invest ESG Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%)	Stück	65 000			EUR	125,1400	8 134 100,00	0,38
DWS Invest Multi Strategy FC (LU0616844766) (0,550%)	Stück	75 000			EUR	140,6100	10 545 750,00	0,49
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	16 879			EUR	103,7200	1 750 697,24	0,08
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D (IE00B9MRHC27) ³⁾ (0,100%)	Stück	585 075			EUR	52,3700	30 640 377,75	1,41
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C (IE00BL25JL35) ³⁾ (0,150%)	Stück	1 766 359	1 766 359		EUR	52,7200	93 122 446,48	4,29
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt USD XC (LU2096795310) (0,200%)	Stück	115 835	115 835		USD	102,5500	10 510 887,27	0,48
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	36 454			USD	137,0400	4 420 347,88	0,20
Xtrackers iBoxx USD Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1D (IE00BF8J5974) (0,150%)	Stück	400 000			USD	20,2050	7 151 263,11	0,33
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	1 707 163	1 860 885	153 722	USD	59,6500	90 105 094,85	4,15
Gruppenfremde Investmentanteile						347 838 909,87	16,04	
Axiom Lux - Short Duration Bond H EUR Acc. (LU1989400970) (0,900%+)	Stück	16 552			EUR	1 060,2800	17 549 754,56	0,81
Gamma Plus V (DE000A3CT6E6) (1,000%)	Stück	95 821	95 821		EUR	100,7300	9 652 049,33	0,45
Goldman Sachs Access China Governmnet BD ETF USD (IE00BJSBSC90) (0,350%)	Stück	685 825	530 825		EUR	50,8100	34 846 768,25	1,61
Groupama Ax.Leg.21 P C (FR0013251881) (0,700%)	Stück	15 750			EUR	1 117,3200	17 597 790,00	0,81
PROTEA-Millennium Gbl Systematic Ccy Fund A EUR Ac (LU2366650112) (0,150%)	Stück	139 177	139 177		EUR	99,8100	13 891 256,37	0,64
T. Row.Pr.Funds SICAV-Jap.Equity Fund Q10 EUR Acc. (LU1923401951) (0,380%)	Stück	4 244 046		2 175 911	EUR	14,8100	62 854 321,26	2,90
Tikehau Fund SICAV - Tikehau SubFin Fund I EUR (LU1585264762) (0,500%+)	Stück	48 000			EUR	194,1400	9 318 720,00	0,43
UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF I EUR Hdg. Acc. (LU1873136789) (0,390%)	Stück	70			EUR	118 800,0000	8 316 000,00	0,38
VT Downing European Unconstrained Income Fund (GB00BLF72187) (0,590%)	Stück	15 972 566			GBP	1,0955	20 839 171,83	0,96
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück	71 697		71 535	USD	1 673,7900	106 185 658,21	4,90
Artemis Funds (Lux)-US Smaller Companies I USD Acc (LU1805264717) (0,900%+)	Stück	29 712 746	29 712 746		USD	1,7796	46 787 420,06	2,16
Summe Wertpapiervermögen						2 099 373 271,68	96,81	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						65 470 663,59	3,01	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 22 (EURX) EUR	Stück	-25 340				-3 234 590,00	-0,15	
TOPIX INDEX MAR 22 (OSE) JPY	Stück	2 900 000				836 255,97	0,04	
S&P500 EMINI MAR 22 (CME) USD	Stück	-56 500				-6 715 647,62	-0,31	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Dow Jones Euro STOXX Bank 03/2022 Strike 110,00 (EURX)	Stück	2 882 000			EUR	1,1500	3 314 300,00	0,15
Call Dow Jones STOXX 600 (Price Index) 03/2022 Strike 505,00 (EURX)	Stück	315 000			EUR	3,8500	1 212 750,00	0,06

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2023 Strike 4050,00 (EURX)	Stück	50 680			EUR 449,1000	22 760 388,00	1,05	
Put Euro STOXX 50 Price Euro 01/2022 Strike 4000,00 (EURX)	Stück	-8 560			EUR 11,3000	-96 728,00	0,00	
Put Euro STOXX 50 Price Euro 02/2022 Strike 4300,00 (EURX)	Stück	-8 350			EUR 107,7000	-899 295,00	-0,04	
Put Euro STOXX 50 Price Euro 03/2022 Strike 4075,00 (EURX)	Stück	-8 770			EUR 75,8000	-664 766,00	-0,03	
Call FTSE 100 Index 03/2022 Strike 7600,00 (IPE)	Stück	21 500			GBP 71,5000	1 830 822,37	0,08	
Call CBOE SPX Volatility Index 01/2022 Strike 27,00 (USS)	Stück	599 100			USD 0,9000	477 095,96	0,02	
Call CBOE SPX Volatility Index 02/2022 Strike 28,00 (USS)	Stück	692 000			USD 2,2500	1 377 693,23	0,06	
Call CBOE SPX Volatility Index 03/2022 Strike 29,00 (USS)	Stück	680 000			USD 3,1600	1 901 340,53	0,09	
Call S&P 500 Index 12/2023 Strike 4900,00 (USS)	Stück	113 000			USD 467,1500	46 708 799,72	2,15	
Put S&P 500 Index 01/2022 Strike 4300,00 (USS)	Stück	-18 500			USD 5,2000	-85 121,44	0,00	
Put S&P 500 Index 02/2022 Strike 4600,00 (USS)	Stück	-17 700			USD 52,8000	-826 934,48	-0,04	
Put S&P 500 Index 03/2022 Strike 4630,00 (USS)	Stück	-17 500			USD 95,0000	-1 471 043,67	-0,07	
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte								
Call VSTOXX MINI FUTURE 02/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	315 000			EUR -0,2375	-122 062,50	-0,01	
Call VSTOXX MINI FUTURE 01/2022 Strike 26,00 (EURX)	Stück	280 000			EUR -0,2625	-495 093,48	-0,02	
Call VSTOXX MINI FUTURE 03/2022 Strike 29,00 (EURX)	Stück	300 000			EUR -0,0750	-337 500,00	-0,02	
Zins-Derivate							181 322,15	0,01
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND MAR 22 (EURX)	EUR	15 900				-422 940,00	-0,02	
EURO-OAT MAR 22 (EURX)	EUR	-17 200				423 120,00	0,02	
US ULTRA T-BOND MAR 22 (CBT)	USD	12 800				181 142,15	0,01	
Devisen-Derivate							-19 070 657,14	-0,88
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 7 902,12 Mio.						805 661,24	0,04	
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 35,02 Mio.						206 061,33	0,01	
JPY/AUD 11 947,85 Mio.						6 355 978,60	0,29	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR 59,37 Mio.						-1 479 788,57	-0,07	
GBP/EUR 7,80 Mio.						-29 395,36	0,00	
USD/EUR 1 014,53 Mio.						-23 667 930,86	-1,09	
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 84,18 Mio.						-1 261 243,52	-0,06	
Swaps							129 320,42	0,01
Total Return Swaps								
Swap 0,00%/GSISOPT1 (GSI) 08.12.2021 - 08.12.2023 (OTC) ⁷⁾	USD	170 000				890 216,96	0,04	
Swap 0,00%/GSVIRVU2 (GSI) 17.02.2021 - 16.02.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	24 528				-100 262,54	0,00	
Swap 3M Libor / LBUTTRUU IDX 366.262 (GS) 04.08.22 (OTC) ⁷⁾	USD	51 000				-660 634,00	-0,03	

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						24 583 036,55	1,13
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	15 434 130,81			% 100	15 434 130,81	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	537 706,18			% 100	537 706,18	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	3 228 861,03			% 100	2 073 371,24	0,10
Kanadische Dollar	CAD	478 825,78			% 100	330 817,87	0,02
Schweizer Franken	CHF	268 155,41			% 100	258 500,42	0,01
Britische Pfund	GBP	591 588,46			% 100	704 565,55	0,03
Hongkong Dollar	HKD	19 583 793,36			% 100	2 222 034,89	0,10
Israelische Schekel	ILS	99 949,85			% 100	28 444,95	0,00
Japanische Yen	JPY	225 383 860,00			% 100	1 731 590,81	0,08
Südkoreanische Won	KRW	293,00			% 100	0,22	0,00
Singapur Dollar	SGD	14 202,02			% 100	9 282,06	0,00
US Dollar	USD	1 195 421,85			% 100	1 057 755,03	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	3 507 456,84			% 100	194 836,52	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						1 590 558,54	0,07
Zinsansprüche	EUR	871 000,49			% 100	871 000,49	0,04
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	687 135,79			% 100	687 135,79	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	27 698,42			% 100	27 698,42	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4 723,84			% 100	4 723,84	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	4 423,00			% 100	4 423,00	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2 214 832 915,83	102,13
Sonstige Verbindlichkeiten						-3 477 736,18	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3 258 071,75			% 100	-3 258 071,75	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-219 664,43			% 100	-219 664,43	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-83 727,54			% 100	-83 727,54	0,00
Fondsvermögen						2 168 700 475,07	100,00
Anteilwert						163,39	
Umlaufende Anteile						13 273 368,541	

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,625
größter potenzieller Risikobetrag	%	130,849
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	101,230

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3 078 661 021,34.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; State Street Bank and Trust Company, London

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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
Unibail-Rodamco-Westfield	Stück	38 213	2 298 129,82	
1,5000 % Israel 17/18.01.27 MTN	EUR	500	537 635,00	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN	EUR	100	102 288,00	
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26	EUR	100	99 495,00	
1,6000 % Vodafone Group 16/29.07.31 MTN	EUR	300	319 110,00	
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF 1D	Stück	17 000	890 290,00	
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF 1C	Stück	2 300	121 256,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4 368 203,82	4 368 203,82

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 4 648 888,64

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 1 054 157,38

Aktien

EUR 3 505 655,32

Sonstige

EUR 89 075,94

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australische Dollar	AUD	1,557300	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447400	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,037350	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,839650	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,813450	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,513800	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	130,160000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 343,975000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,530050	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,130150	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,002050	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	18 937 655,83
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1 493 107,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7 492,39
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 105 157,07
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	195 803,33
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	195 803,33
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 427 702,46
7. Sonstige Erträge	EUR	5 769,03

Summe der Erträge EUR 18 317 282,36

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-102 665,43
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-21 811,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37 785 204,99
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-37 785 204,99
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-879 605,28
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-64 614,82
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2 957,94
Taxe d'Abonnement	EUR	-812 032,52

Summe der Aufwendungen EUR -38 767 475,70

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -20 450 193,34

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	318 352 613,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-218 639 115,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 99 713 497,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 79 263 304,65

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	205 891 965,21
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 607 434,91

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 203 284 530,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 282 547 834,95

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 aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 2,06%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 987 825,64.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 1 947 116 873,13

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-665 928,83
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-60 568 581,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	62 357 300,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-122 925 881,94
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	270 277,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	282 547 834,95
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	205 891 965,21
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 607 434,91

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 2 168 700 475,07

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 318 352 613,42

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	133 661 863,75
Optionsgeschäften	EUR	112 220 895,54
Finanztermingeschäften	EUR	14 516 079,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	57 953 120,29
Swappgeschäften	EUR	654,24

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -218 639 115,43

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-14 321 201,60
Optionsgeschäften	EUR	-92 590 543,73
Finanztermingeschäften	EUR	-38 736 228,28
Devisen(termin)geschäften	EUR	-72 991 141,82

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 203 284 530,30

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	257 966 766,41
Optionsgeschäften	EUR	5 064 412,13
Finanztermingeschäften	EUR	-8 329 127,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	-51 546 841,47
Swappgeschäften	EUR	129 320,42

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	04.03.2022	EUR	0,05

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021.....	2 168 700 475,07	163,39
2020.....	1 947 116 873,13	142,20
2019.....	1 833 781 884,39	135,66

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,97 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31 025 062,63 EUR.

DWS Vermögensmandat – 31.12.2021

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Wertpapiervermögen	3 535 070 748,78	107 104 007,00	1 328 593 470,10
Aktienindex-Derivate	97 681 518,14	1 416 082,30	30 794 772,25
Zins-Derivate	288 060,82	15 102,08	91 636,59
Devisen-Derivate	- 30 444 626,07	- 324 692,64	- 11 049 276,29
Swaps	- 634 027,89	- 150 053,60	- 613 294,71
Bankguthaben	181 007 006,51	35 078 462,67	121 345 507,29
Sonstige Vermögensgegenstände	22 038 829,87	188 968,62	20 259 302,71
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	16 556,60	–	12 133,60
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3 872 577 220,37	144 569 376,90	1 513 174 927,64
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5 794 846,21	- 172 841,77	- 2 144 268,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 210 026,12	- 13 580,19	- 112 718,39
= Fondsvermögen	3 799 019 194,43	143 141 454,47	1 487 177 264,89

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl Ertragsausgleich (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Dividenden (vor Quellensteuer)	28 313 651,71	393 777,64	8 982 218,24
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3 665 170,03	195 900,71	1 976 162,15
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	21 135,38	4 081,26	9 561,73
Erträge aus Investmentzertifikaten	2 218 349,37	42 523,58	1 070 668,72
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	394 916,05	39 131,75	159 980,97
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5 121 012,34	- 76 981,50	- 1 616 328,38
Sonstige Erträge	181 627,58	43 441,74	132 416,81
= Summe der Erträge	29 673 837,78	641 875,18	10 714 680,24
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 980 543,26	- 219 811,14	- 658 066,69
Verwaltungsvergütung	- 63 231 871,35	- 1 902 913,46	- 23 543 752,90
Sonstige Aufwendungen	- 1 564 182,72	- 71 363,29	- 613 214,15
= Summe der Aufwendungen	- 65 776 597,33	- 2 194 087,89	- 24 815 033,74
= Ordentlicher Nettoertrag	- 36 102 759,55	- 1 552 212,71	- 14 100 353,50

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3 647 826 960,14	156 714 325,98	1 543 995 761,03
Ausschüttung für das Vorjahr	- 1 292 325,37	- 68 323,44	- 558 073,10
Mittelzufluss (netto)	- 268 800 235,19	- 18 331 690,71	- 189 899 962,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3 909 606,81	85 532,76	3 553 796,73
Ergebnis des Geschäftsjahres	417 375 188,04	4 741 609,88	130 085 743,21
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	288 958 517,22	3 846 907,85	79 219 644,16
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	5 366 044,85	508 134,32	7 465 345,44
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	3 799 019 194,43	143 141 454,47	1 487 177 264,89

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

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

2 099 373 271,68
65 470 663,59
181 322,15
- 19 070 657,14
129 320,42
24 583 036,55
1 590 558,54
4 423,00
2 214 832 915,83
- 3 477 736,18
- 83 727,54

2 168 700 475,07

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

18 937 655,83
1 493 107,17
7 492,39
1 105 157,07
195 803,33
- 3 427 702,46
5 769,03
18 317 282,36
- 102 665,43
- 37 785 204,99
- 879 605,28
- 38 767 475,70

- 20 450 193,34

**DWS Vermögensmandat
– Dynamik**

1 947 116 873,13
- 665 928,83
- 60 568 581,50
270 277,32
282 547 834,95
205 891 965,21
- 2 607 434,91

2 168 700 475,07



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

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Institutvergütungsverordnung („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 sechs 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 unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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 Operating Officer („COO“), und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. 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.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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 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 er 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 DWS-Komponente (im Englischen „Franchise Variable Compensation“ / „FVC“) und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2021 wird die DWS Komponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und ESG-Kriterien. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Daneben wird eine individuelle VV („IVV“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung.

Sowohl die DWS 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 DWS Komponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem 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.

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2021

Trotz der anhaltenden Pandemie führte das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen zu neuen Rekordwerten beim Nettomittelaufkommen im Jahr 2021. Es war das dritte Jahr in Folge, in dem der DWS Konzern seine Geschäftsergebnisse verbessern konnte und ein guter Start in Phase zwei der Unternehmensentwicklung (Transformation, Wachstum und Führung) in der die Organisation ihre strategischen Prioritäten effektiv umsetzen konnte.

Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance, die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen und nachhaltigen Anlagestrategien sowie erhebliche Beiträge aus strategischen Partnerschaften waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 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 2022 für das Performance-Jahr 2021 gewährten VV wurde die DWS Komponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2021 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielreichungsgrad von 100% 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 2021 ¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	154
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 20 456 178
Fixe Vergütung	EUR 16 784 621
Variable Vergütung	EUR 3 671 557
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 512 794
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 231 749

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3 159 985,00	-	11 529 890,63
in % des Fondsvermögens	2,21	-	8,05
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 159 985,00		11 529 890,63
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		Bundesrepublik Deutschland
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Defensiv

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	9 904 393,23
über 1 Jahr	-	-	1 625 497,40
unbefristet	3 159 985,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3 574 561,48	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	3 574 561,48	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	27 659,93	140,60
	in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
	Kostenanteil des Fonds		
	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	13 623,35	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3 159 985,00
Anteil	2,95

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 574 561,48		
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

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

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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	3 574 561,48		

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

DWS Vermögensmandat – Balance

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	8 395 500,31	-	151 332 221,49
in % des Fondsvermögens	0,56	-	10,18
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 791 355,13		151 332 221,49
Sitzstaat	Irland		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 594 575,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 009 570,18		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Balance

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	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	-	-	65 729 155,04
über 1 Jahr	-	-	85 603 066,45
unbefristet	8 395 500,31	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	4 956 128,24	-	-
Aktien	3 484 601,05	-	-
Sonstige	384 332,77	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

DWS Vermögensmandat – Balance

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

	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	8 825 062,06	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	111 833,74	933,07
	in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
Kostenanteil des Fonds			
	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	55 081,89	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat – Balance

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	8 395 500,31
Anteil	0,63

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

1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 132 347,78		
2. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	563 638,90		
3. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	550 168,43		
4. Name	Emera Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	550 152,34		
5. Name	FirstService Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	550 150,10		
6. Name	Kirkland Lake Gold Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	550 148,44		
7. Name	Brookfield Asset Management Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	550 128,19		
8. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	549 245,74		
9. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	548 697,85		
10. Name	Ireland, Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	546 763,65		

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

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

DWS Vermögensmandat – Balance

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	7 138 411,46		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1 686 650,60		

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4 368 203,82	-	218 378 530,34
in % des Fondsvermögens	0,20	-	10,07
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 298 129,82		218 378 530,34
Sitzstaat	Frankreich		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	890 290,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	639 923,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	319 110,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	121 256,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	99 495,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat – Dynamik

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	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	-	-	45 920 368,59
über 1 Jahr	-	-	172 458 161,75
unbefristet	4 368 203,82	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	1 054 157,38	-	-
Aktien	3 505 655,32	-	-
Sonstige	89 075,94	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.</p>

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

	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	4 648 888,64	-	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)*		
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	130 456,04	-	651,87
in % der Bruttoerträge	67,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	64 254,04	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4 368 203,82
Anteil	0,21

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

1. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 44		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	686 063,56		
2. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	358 679,30		
3. Name	Alps Alpine Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 833,40		
4. Name	UNIQA Insurance Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 830,78		
5. Name	Nippon Sheet Glass Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 827,83		
6. Name	Pfizer Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 825,91		
7. Name	Swedbank AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 817,71		
8. Name	The Bank of New York Mellon Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 780,98		
9. Name	Invesco Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 686,72		
10. Name	Ocado Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218 660,73		

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

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	3 458 565,78		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1 190 322,86		

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (bis 27.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

016 30636 10

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

