

DWS Investment S.A.

# DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2024

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

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

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[dws.lu@dws.com](mailto:dws.lu@dws.com)

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise
  
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Vermögensmandat
  
- 4 / DWS Vermögensmandat – Defensiv
- 14 / DWS Vermögensmandat – Balance
- 24 / DWS Vermögensmandat – Dynamik
  
- 36 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 40 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 44 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 59 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

# Hinweise

## Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds eines Umbrellafonds nach Luxemburger Recht.

### Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

### Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

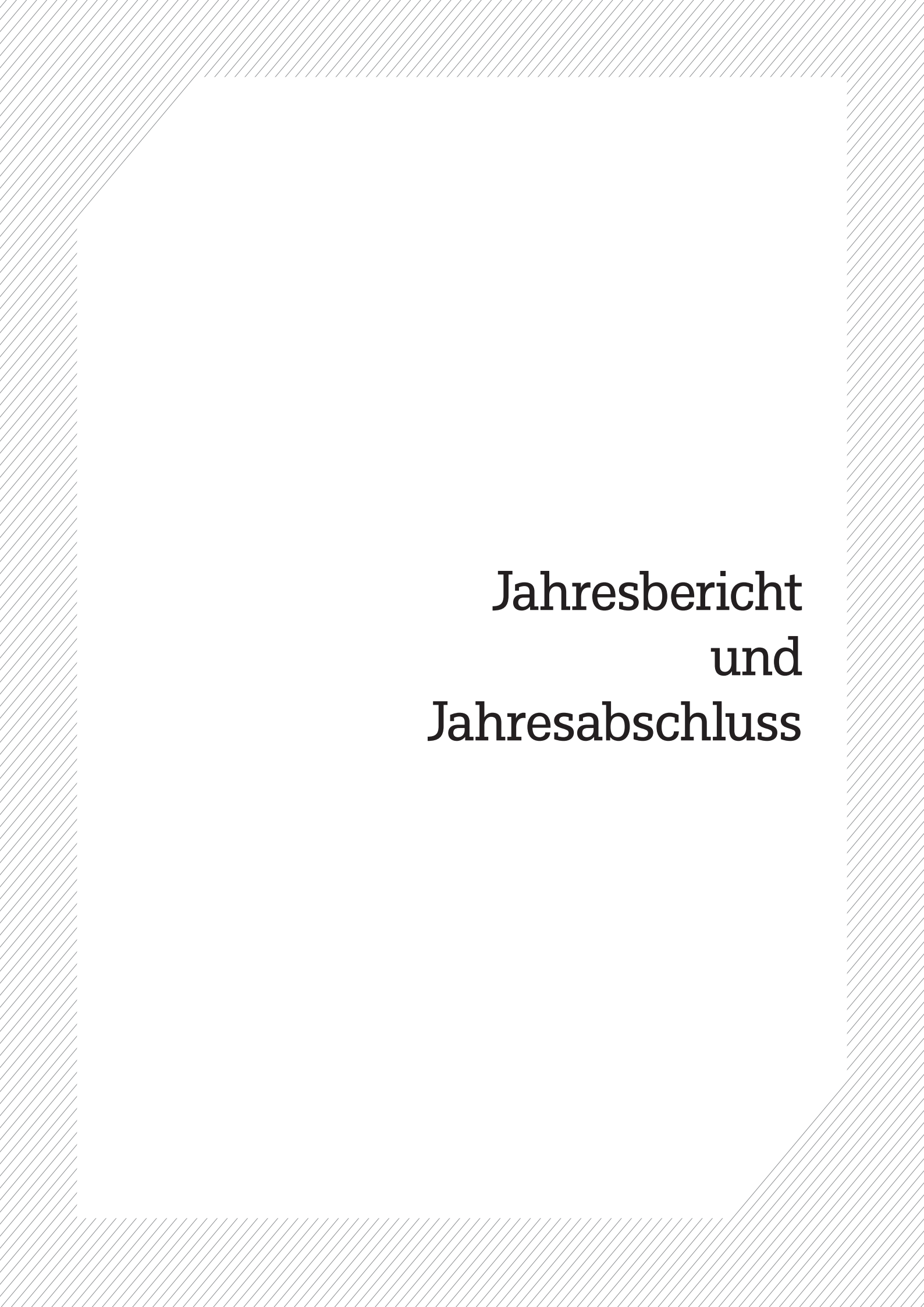
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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

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

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

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## DWS Vermögensmandat-Defensiv

### Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (4,5 % MSCI ACWI Net Index in EUR, 13% MSCI Europe Net Index in EUR, 82,5% Bloomberg Global Aggregate Index (EUR hedged)) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Fonds investiert je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente und kann je nach Marktlage und diskretionärer Entscheidung des Fondsmanagements auch zu 100% in die genannten diversen Anlageklassen investiert sein. Das Fondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite bis maximal 35% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20 % können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den

### DWS Vermögensmandat-Defensiv

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309482544	3,5%	-4,4%	2,7%
Klasse LC	LU2707795576	3,5%	5,0% <sup>1)</sup>	-
4,5% MSCI ACWI NR, 13% MSCI Europe NR, 82,5% BBG Glb Agg EUR hedged		3,5%	-	-

<sup>1)</sup> Klasse LC aufgelegt am 8.12.2023

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

Stand: 31.12.2024

USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten September-

hälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte.

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Staats- und Unternehmensanleihen. Hierbei fokussierte sich das

Portfoliomanagement auf Titel mit einem Investment-Grade-Rating sowie einer EUR- oder USD-Denomination. Auf der Aktienseite wurden Titel von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan bevorzugt. Hinsichtlich der Branchenallokation stellte das Management das Aktienportfolio grundsätzlich breit auf. Auf der Währungsseite wurden Anlagen in EUR bevorzugt, sowie daneben auch in JPY und USD.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Fonds einen Wertanstieg von 3,5% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode), seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum ebenfalls einen Wertanstieg von 3,5% (jeweils in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

# Jahresabschluss

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	4.704.840,48	4,91
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.048.683,71	2,14
Institute	1.414.220,12	1,48
Zentralregierungen	719.856,20	0,75
Unternehmen	94.099,00	0,10
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>8.981.699,51</b>	<b>9,38</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>3.734.298,95</b>	<b>3,90</b>
<b>3. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	58.819.938,91	61,40
Rentenfonds	21.937.118,03	22,90
Sonstige Fonds	2.243.310,45	2,34
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>83.000.367,39</b>	<b>86,64</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-723.739,87</b>	<b>-0,75</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>875.874,53</b>	<b>0,91</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>69.439,26</b>	<b>0,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-110.550,10</b>	<b>-0,12</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-25.682,88</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>95.801.706,79</b>	<b>100,00</b>

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



# DWS Vermögensmandat - Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.668.983,06</b>	<b>11,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	177			% 85,5190	151.368,63	0,16
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	360			% 99,6390	358.700,40	0,37
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	179			% 83,3190	149.141,01	0,16
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	303			% 87,8550	266.200,65	0,28
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	290			% 99,1280	287.471,20	0,30
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	138			% 93,7270	129.343,26	0,14
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	192			% 98,8600	189.811,20	0,20
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	351			% 92,3270	324.067,77	0,34
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	240			% 99,2050	238.092,00	0,25
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	181			% 84,6110	153.145,91	0,16
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	530			% 94,7200	502.016,00	0,52
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	269			% 91,7540	246.818,26	0,26
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	245			% 98,2240	240.648,80	0,25
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	430			% 97,6450	419.873,50	0,44
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	300			% 97,3890	292.167,00	0,30
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	320			% 100,4490	321.436,80	0,34
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	200			% 98,6900	197.380,00	0,21
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	281			% 98,6610	277.237,41	0,29
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100			% 94,0990	94.099,00	0,10
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810T212)	USD	2.300	2.300		% 95,0703	2.095.665,31	2,19
<b>Zertifikate</b>							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	96.874	96.874		EUR 38,5480	3.734.298,95	3,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.047.015,40</b>	<b>2,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28)	USD	2.490	2.490		% 85,7773	2.047.015,40	2,14
<b>Investmentanteile</b>						<b>83.000.367,39</b>	<b>86,64</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>77.207.667,45</b>	<b>80,59</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	99	1.462	1.607	EUR 10.431,8785	1.032.755,97	1,08
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	8.998			EUR 112,4400	1.011.735,12	1,06
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573			EUR 99,6700	4.143.580,91	4,33
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	130.372			EUR 118,9600	15.509.053,12	16,19
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	9.496			EUR 134,0300	1.272.748,88	1,33
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	302.329			EUR 9,6420	2.915.056,22	3,04
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	105.081		34.126	EUR 157,5250	16.552.884,53	17,28
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	3.241			EUR 22,9370	74.338,82	0,08
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	94.069		24.583	EUR 174,5600	16.420.684,64	17,14
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	31.368			EUR 177,6300	5.571.897,84	5,82
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	5.585	11.130	5.545	EUR 91,2240	509.486,04	0,53

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	31.297			EUR	89,2200	2,91
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	278.924	11.009		EUR	21,8550	6,36
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	206.547			EUR	12,4815	2,69
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	3.397			USD	176,3010	0,60
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	1.664	1.664		USD	96,0900	0,16
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>5.792.699,94</b>	<b>6,05</b>
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	17.241		33.592	EUR	78,3150	1,41
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	58.321			EUR	55,4160	3,37
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	10.408	10.408		EUR	116,3100	1,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>95.716.365,85</b>	<b>99,92</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-128.042,85</b>	<b>-0,13</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
EURO STOXX 50 MAR 25 (EURX) EUR	Stück	300				-18.000,00	-0,02
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 25 (EURX) EUR	Stück	5.000				-53.925,00	-0,06
S&P500 EMINI MAR 25 (CME) USD	Stück	400				-56.117,85	-0,06
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-428.793,33</b>	<b>-0,45</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)	EUR	1.800				-166.680,00	-0,17
US 10YR NOTE MAR 25 (CBT)	USD	1.600				-17.664,23	-0,02
US LONG BOND MAR 25 (CBT)	USD	8.800				-244.449,10	-0,26
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-166.903,69</b>	<b>-0,17</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 643,03 Mio.						-129.890,04	-0,14
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 2,74 Mio.						-37.013,65	-0,04
<b>Bankguthaben</b>						<b>875.874,53</b>	<b>0,91</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	785.553,54			% 100	785.553,54	0,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.652,15			% 100	2.652,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.069,18			% 100	637,84	0,00
Kanadische Dollar	CAD	1.532,08			% 100	1.020,26	0,00

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Schweizer Franken	CHF	952,50			% 100	1.012,17	0,00
Britische Pfund	GBP	137,48			% 100	165,72	0,00
Hongkong Dollar	HKD	5.059,35			% 100	624,75	0,00
Japanische Yen	JPY	10.384.696,00			% 100	63.040,71	0,07
Mexikanische Peso	MXN	5.572,59			% 100	262,07	0,00
Singapur Dollar	SGD	14.969,40			% 100	10.569,74	0,01
US Dollar	USD	10.750,15			% 100	10.303,00	0,01
Südafrikanische Rand	ZAR	638,26			% 100	32,58	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>69.439,26</b>	<b>0,07</b>
Zinsansprüche	EUR	68.009,17			% 100	68.009,17	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	1.430,09			% 100	1.430,09	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>96.661.679,64</b>	<b>100,90</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-110.550,10</b>	<b>-0,12</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-101.545,02			% 100	-101.545,02	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.005,08			% 100	-9.005,08	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-25.682,88</b>			<b>% 100</b>	<b>-25.682,88</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>95.801.706,79</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD	EUR	103,77
Klasse LC	EUR	104,97
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD	Stück	923.070,092
Klasse LC	Stück	100,000

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

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

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	98,461
größter potenzieller Risikobetrag	%	144,718
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	117,813

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 24.660.789,69.

#### Gegenparteien

Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris

# DWS Vermögensmandat - Defensiv

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,264100	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,590900	=	EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

### Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Fußnoten

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

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	195.530,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	17.486,45
3. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	545.395,38
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	9.499,15
davon: aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	9.499,15
5. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-3,51
6. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	6.908,72
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>774.816,27</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.195,07
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-1.103,67
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-1.210.032,42
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-1.210.032,42
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-39.587,28
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-2.850,16
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-36.737,12
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.250.814,77</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -475.998,50**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	3.267.366,61
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-2.179.192,22

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 1.088.174,39**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 612.175,89**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	3.397.733,78
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-603.488,84

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 2.794.244,94**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 3.406.420,83**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LD 1,31% p.a., Klasse LC 1,31% p.a.

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

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

Klasse LD 0,003%, Klasse LC 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

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

#### Transaktionskosten

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

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

#### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres . . . . . EUR 105.931.051,67

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-1.661.627,84
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-11.884.097,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	3.802.745,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-15.686.843,54
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	9.959,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	3.406.420,83
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	3.397.733,78
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-603.488,84

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . . EUR 95.801.706,79**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 3.267.366,61**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	1.129.444,69
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	1.559.846,39
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	578.075,53

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -2.179.192,22**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-137.634,56
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-1.167.585,23
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-873.972,43

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . . EUR 2.794.244,94**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	3.812.296,43
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-1.024.944,51
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	6.893,02

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	1,85

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

---

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024 .....	EUR	95.801.706,79
2023 .....	EUR	105.931.051,67
2022 .....	EUR	116.932.374,19

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD .....	EUR	103,77
	Klasse LC .....	EUR	104,97
2023	Klasse LD .....	EUR	101,92
	Klasse LC .....	EUR	101,45
2022	Klasse LD .....	EUR	100,01
	Klasse LC .....	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,24 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 880 028,37 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Vermögensmandat-Balance

### Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (37% MSCI ACWI Net Index in EUR, 13% MSCI Europe Net Index in EUR, 50% Bloomberg Global Aggregate Index (EUR hedged)) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Fonds investiert je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente und kann je nach Marktlage und diskretionärer Entscheidung des Fondsmanagements auch zu 100% in die genannten diversen Anlageklassen investiert sein. Das Fondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite zwischen 35% bis 65% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20 % können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den

### DWS Vermögensmandat-Balance

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309483435	8,7%	-2,1%	11,6%
Klasse LC	LU2603232377	8,7%	-	-
37% MSCI ACWI NR, 13% MSCI Europe NR, 50% BBG Glb Agg EUR hedged		10,9%	-	-

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

Stand: 31.12.2024

USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten September-

hälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte.

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den



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

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Fonds einen Wertanstieg von 8,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode), seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertanstieg von 10,9% (jeweils in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vermögensmandat-Balance

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	50.834.929,74	4,35
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	15.080.324,72	1,29
Institute	7.467.177,90	0,64
Unternehmen	4.277.963,60	0,37
Zentralregierungen	1.853.782,34	0,16
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>79.514.178,30</b>	<b>6,81</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>45.288.773,12</b>	<b>3,88</b>
<b>3. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	843.403.283,77	72,29
Rentenfonds	162.771.466,53	13,95
Aktienfonds	5.106.940,01	0,44
Sonstige Fonds	17.317.382,42	1,48
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>1.028.599.072,73</b>	<b>88,16</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-9.215.216,33</b>	<b>-0,79</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>12.805.592,58</b>	<b>1,10</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11.379.658,36</b>	<b>0,98</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>135,01</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.669.981,60</b>	<b>-0,14</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-42.116,91</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.166.660.095,26</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vermögensmandat-Balance

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>101.291.047,66</b>	<b>8,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	2.470			% 99,6390	2.461.083,30	0,21
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	585			% 83,3190	487.416,15	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	988			% 87,8550	868.007,40	0,07
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	1.960			% 99,1280	1.942.908,80	0,17
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	1.800			% 99,9530	1.799.154,00	0,15
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	410			% 93,7270	384.280,70	0,03
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	565			% 98,8600	558.559,00	0,05
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	1.035			% 92,3270	955.584,45	0,08
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	770			% 99,2050	763.878,50	0,07
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	589			% 84,6110	498.358,79	0,04
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.610			% 94,7200	3.419.392,00	0,29
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	790			% 91,7540	724.856,60	0,06
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	1.685			% 98,2240	1.655.074,40	0,14
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	2.910			% 97,6450	2.841.469,50	0,24
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	1.510			% 103,9410	1.569.509,10	0,13
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	2.070			% 97,3890	2.015.952,30	0,17
2,8750 % Optics Bidco 24/28.01.2026 MTN (XS2804499973)	EUR	1.200	1.200		% 99,5520	1.194.624,00	0,10
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	2.180			% 100,4490	2.189.788,20	0,19
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	1.340			% 98,6900	1.322.446,00	0,11
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	250		1.200	% 100,2430	250.607,50	0,02
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	1.862			% 98,6610	1.837.067,82	0,16
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	700			% 94,0990	658.693,00	0,06
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12) <sup>3)</sup>	USD	28.100	28.100		% 95,0703	25.603.563,03	2,19
<b>Zertifikate</b>							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	1.174.867	1.174.867		EUR 38,5480	45.288.773,12	3,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>23.511.903,76</b>	<b>2,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) <sup>3)</sup>	USD	28.600	28.600		% 85,7773	23.511.903,76	2,02
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.028.599.072,73</b>	<b>88,16</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>963.505.566,24</b>	<b>82,58</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	249	13.734	18.007	EUR 10.431,8785	2.597.537,75	0,22
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	59.144			EUR 112,4400	6.650.151,36	0,57
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR 99,6700	21.409.714,02	1,84
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	1.016.623	201.286		EUR 118,9600	120.937.472,08	10,37
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	102.769			EUR 134,0300	13.774.129,07	1,18
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.898.353			EUR 9,6420	18.303.919,63	1,57
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	941.821	131.551	74.029	EUR 157,5250	148.360.353,03	12,72
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) <sup>3)</sup> (0,100%)	Stück	34.428			EUR 22,9370	789.675,04	0,07

## DWS Vermögensmandat-Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	804.998	17.462	107.356	EUR	174,5600	140.520.450,88	12,04
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.PI. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	201.003			EUR	177,6300	35.704.162,89	3,06
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	125.666	251.247	125.581	EUR	91,2240	11.463.755,18	0,98
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	436.737		170.864	EUR	54,1500	23.649.308,55	2,03
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	897.738		41.037	EUR	89,2200	80.096.184,36	6,87
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	6.617.290		1.381.139	EUR	21,8550	144.620.872,95	12,40
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	9.375.961		385.001	EUR	12,4815	117.026.057,22	10,03
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	29.651			USD	179,7100	5.106.940,01	0,44
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	403.738			USD	176,3010	68.218.720,66	5,85
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	46.433	46.433		USD	96,0900	4.276.161,56	0,37
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>65.093.506,49</b>	<b>5,58</b>	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	383.581		1.064.416	EUR	78,3150	30.040.146,02	2,57
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	366.925			EUR	55,4160	20.333.515,80	1,74
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	126.557	126.557		EUR	116,3100	14.719.844,67	1,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.153.402.024,15</b>	<b>98,86</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-1.957.778,65</b>	<b>-0,17</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 MAR 25 (EURX) EUR	Stück	3.820				-229.200,00	-0,02	
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 25 (EURX) EUR	Stück	119.300				-1.286.650,50	-0,11	
S&P500 EMINI MAR 25 (CME) USD	Stück	3.150				-441.928,15	-0,04	
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-5.030.803,61</b>	<b>-0,43</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)	EUR	27.000				-2.500.200,00	-0,21	
US LONG BOND MAR 25 (CBT)	USD	91.100				-2.530.603,61	-0,22	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-2.226.634,07</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
JPY/EUR 8.519,78 Mio.						-1.722.315,38	-0,15	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 40,00 Mio.						-504.318,69	-0,04	
<b>Bankguthaben</b>						<b>12.805.592,58</b>	<b>1,10</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben	EUR	9.874.871,59			% 100	9.874.871,59	0,85	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	361.831,16			% 100	361.831,16	0,03	

## DWS Vermögensmandat-Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar	AUD	1.394.315,29		%	100	831.806,29	0,07
Brasilianische Real	BRL	1.883,92		%	100	291,36	0,00
Kanadische Dollar	CAD	217.936,98		%	100	145.131,68	0,01
Schweizer Franken	CHF	179.497,58		%	100	190.741,81	0,02
Britische Pfund	GBP	3.255,69		%	100	3.924,41	0,00
Hongkong Dollar	HKD	5.017.336,25		%	100	619.561,91	0,05
Japanische Yen	JPY	48.537.063,00		%	100	294.646,17	0,03
Südkoreanische Won	KRW	33.787,00		%	100	21,97	0,00
Singapur Dollar	SGD	169.969,75		%	100	120.013,95	0,01
US Dollar	USD	218.443,37		%	100	209.357,26	0,02
Südafrikanische Rand	ZAR	3.005.107,37		%	100	153.393,02	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>11.379.658,36</b>	<b>0,98</b>
Zinsansprüche	EUR	781.999,68		%	100	781.999,68	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	23.460,00		%	100	23.460,00	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	10.566.095,15		%	100	10.566.095,15	0,91
Sonstige Ansprüche	EUR	8.103,53		%	100	8.103,53	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>135,01</b>		<b>%</b>	<b>100</b>	<b>135,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1.177.587.410,10</b>	<b>100,94</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.669.981,60</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.544.705,38		%	100	-1.544.705,38	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-125.276,22		%	100	-125.276,22	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.116,91</b>		<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-42.116,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.166.660.095,26</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD	EUR	134,44
Klasse LC	EUR	114,00
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD	Stück	8.678.016,196
Klasse LC	Stück	100,000

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

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

### Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	88,637
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,728
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,279

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 307.815.050,18.

#### Gegenparteien

Commerzbank AG, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London

# DWS Vermögensmandat-Balance

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen	
			Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43	USD 26.000		21.374.457,96	
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044	USD 26.000		23.690.129,50	
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C	Stück 32.000		733.984,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>45.798.571,46</b>	<b>45.798.571,46</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; UBS AG London Branch, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 48.569.845,13**

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	841.261,11
Aktien	EUR	43.381.242,42
Sonstige	EUR	4.347.341,60

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,676250	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,465850	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,590900	=	EUR	1

## Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

# DWS Vermögensmandat-Balance

## Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Fußnoten

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

# DWS Vermögensmandat-Balance

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	0,01
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	982.235,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	266.651,49
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	7.483.056,36
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	98.043,09
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	98.043,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-70,82
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	1.359.032,79
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	1.308.345,79
andere . . . . .	EUR	50.687,00

**Summe der Erträge . . . . . EUR 10.188.948,25**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-13.793,23
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-13.108,29
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-18.093.324,55
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-18.093.324,55
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-527.989,94
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-29.411,36
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-498.578,58

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -18.635.107,72**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -8.446.159,47**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	50.699.152,41
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-23.831.266,98

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 26.867.885,43**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 18.421.725,96**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	88.972.853,84
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-8.811.414,41

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 80.161.439,43**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 98.583.165,39**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LD 1,64% p.a., Klasse LC 1,63% p.a.

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

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

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

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

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

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 43.356,46.

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

1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-18.469.308,30
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	-85.960.410,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	30.076.052,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-116.036.462,99
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	64.197,77
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	98.583.165,39
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	88.972.853,84
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-8.811.414,41

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 1.166.660.095,26**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 50.699.152,41**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	27.013.850,89
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	16.124.379,04
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	7.560.922,48

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -23.831.266,98**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1.117.625,52
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-11.369.203,62
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-11.344.437,84

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**EUR 80.161.439,43**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	90.606.230,15
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR	-10.599.166,81
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	154.376,09

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	2,40

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.



## DWS Vermögensmandat-Balance

---

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024 .....	EUR	1.166.660.095,26
2023 .....	EUR	1.172.442.451,14
2022 .....	EUR	1.197.586.657,71

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD .....	EUR	134,44
	Klasse LC .....	EUR	114,00
2023	Klasse LD .....	EUR	125,60
	Klasse LC .....	EUR	104,85
2022	Klasse LD .....	EUR	119,56
	Klasse LC .....	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,78 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30 785 794,07 EUR.

# Jahresbericht

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

### Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (60,5% MSCI ACWI Net Index in EUR, 22% MSCI Europe Net Index in EUR, 17,5% Bloomberg Global Aggregate Index (EUR hedged)) zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds seine Vermögenswerte flexibel weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, Geldmarktinstrumente und Bargeld. Darüber hinaus kann der Fonds u. a. zur Absicherung von Marktrisiken in Derivate investieren, die zu Absicherungszwecken und zu Anlagezwecken verwendet werden. Der Fonds investiert je nach Konjunkturzyklus und Bewertung der Fondsverwaltung in verschiedene Märkte und Instrumente und kann je nach Marktlage und diskretionäre Entscheidung des Fondsmanagements auch zu 100% in die genannten diversen Anlageklassen investiert sein. Das Fondsvermögen wird typischerweise in einer Bandbreite zwischen 65% bis 100% in Aktien investiert, kann jedoch aufgrund von Marktgegebenheiten temporär davon abweichen. Bis zu 20 % können in forderungsbesicherte Wertpapiere investiert werden.

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den

### DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0309483781	14,2%	0,6%	21,3%
Klasse LC	LU2603232450	14,2%	-	-
60,5% MSCI ACWI NR, 22% MSCI Europe NR, 17,5% BBG Glb Agg EUR hedged		17,1%	-	-

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

Stand: 31.12.2024

USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten September-

hälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende temporäre Kursrallye aus. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentenwahl im November 2024 und einige Wochen danach. An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte.

Das Portfoliomanagement engagierte sich vorzugsweise in Titeln von Unternehmen aus den Industrieländern, insbesondere aus den USA, Europa und Japan.

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

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2024 verzeichnete der Fonds einen Wertanstieg von 14,2% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode), seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertanstieg von 17,1% (jeweils in Euro).

### **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

---

#### **Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

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

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem

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

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

# Jahresabschluss

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

### Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Sonstige öffentliche Stellen	101.847.657,01	4,61
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7.416.017,55	0,34
Unternehmen	6.822.078,93	0,31
Institute	3.773.419,14	0,17
Zentralregierungen	2.894.488,87	0,13
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>122.753.661,50</b>	<b>5,56</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>85.209.313,20</b>	<b>3,86</b>
<b>3. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	1.764.170.035,78	79,93
Rentenfonds	158.497.337,61	7,18
Aktienfonds	8.565.246,60	0,39
Sonstige Fonds	64.777.476,15	2,93
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>1.996.010.096,14</b>	<b>90,43</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-16.619.973,42</b>	<b>-0,75</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>22.296.859,98</b>	<b>1,01</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.450.763,43</b>	<b>0,06</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>605,34</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.567.551,70</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-192.207,29</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.207.341.567,18</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Vermögensmandat-Dynamik

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>166.693.828,94</b>	<b>7,55</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322) . . . . .	EUR	920			%	99,6390	916.678,80	0,04
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618) . . . . .	EUR	276			%	83,3190	229.960,44	0,01
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) . . . . .	EUR	466			%	87,8550	409.404,30	0,02
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685) . . . . .	EUR	730			%	99,1280	723.634,40	0,03
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424) . . . . .	EUR	3.200			%	99,9530	3.198.496,00	0,14
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653) . . . . .	EUR	302			%	93,7270	283.055,54	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962) . . . . .	EUR	410			%	98,8600	405.326,00	0,02
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451) . . . . .	EUR	1.230			%	98,1440	1.207.171,20	0,05
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074) . . . . .	EUR	780			%	92,3270	720.150,60	0,03
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) . . . . .	EUR	965			%	97,5160	941.029,40	0,04
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6) . . . . .	EUR	370			%	99,2050	367.058,50	0,02
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716) . . . . .	EUR	1.380			%	98,3760	1.357.588,80	0,06
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65) . . . . .	EUR	278			%	84,6110	235.218,58	0,01
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) . . . . .	EUR	675			%	98,1210	662.316,75	0,03
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033) . . . . .	EUR	1.350			%	94,7200	1.278.720,00	0,06
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408) . . . . .	EUR	575			%	91,7540	527.585,50	0,02
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3) . . . . .	EUR	400			%	99,3570	397.428,00	0,02
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252) . . . . .	EUR	645			%	98,2240	633.544,80	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589) . . . . .	EUR	1.090			%	97,6450	1.064.330,50	0,05
3,8750 % Netfix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172) . . . . .	EUR	2.770			%	103,9410	2.879.165,70	0,13
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105) . . . . .	EUR	770			%	97,3890	749.895,30	0,03
2,8750 % Optics Bidco 24/28.01.2026 MTN (XS2804499973) . . . . .	EUR	2.214	2.214		%	99,5520	2.204.081,28	0,10
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431) . . . . .	EUR	840			%	100,4490	843.771,60	0,04
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5) . . . . .	EUR	500			%	98,6900	493.450,00	0,02
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049) . . . . .	EUR	461		2.214	%	100,2430	462.120,23	0,02
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499) . . . . .	EUR	677			%	98,6610	667.934,97	0,03
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8) . . . . .	EUR	300			%	94,0990	282.297,00	0,01
3,5000 % US Treasury 23/31.01.2028 (US91282CGH88)	USD	20.221			%	97,4844	18.892.199,06	0,86
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	42.200	42.200		%	95,0703	38.450.902,49	1,74
<b>Zertifikate</b>								
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5) . . . . .	Stück	2.210.473	2.210.473		EUR	38,5480	85.209.313,20	3,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>41.269.145,76</b>	<b>1,87</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	50.200	50.200		%	85,7773	41.269.145,76	1,87
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.996.010.096,14</b>	<b>90,43</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) . . . . .	Stück	3.561	25.009	28.338	EUR	10.431,8785	37.147.919,34	1,68
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%) . . . . .	Stück	40.069			EUR	112,4400	4.505.358,36	0,20
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%) . . . . .	Stück	153.249			EUR	99,6700	15.274.327,83	0,69
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%) . . . . .	Stück	986.311	461.930		EUR	118,9600	117.331.556,56	5,32

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	159.562			EUR	134.0300	21.386.094,86	0,97
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.224.175			EUR	9,6420	11.803.495,35	0,53
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	790.509	245.919	28.617	EUR	157,5250	124.524.930,23	5,64
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) <sup>37</sup> (0,100%)	Stück	51.299			EUR	22,9370	1.176.645,16	0,05
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	644.260		108.930	EUR	174,5600	112.462.025,60	5,09
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	128.242			EUR	177,6300	22.779.626,46	1,03
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	216.188	431.424	215.236	EUR	91,2240	19.721.534,11	0,89
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) <sup>37</sup> (0,080%)	Stück	1.642.166		520.363	EUR	54,1500	88.923.288,90	4,03
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	2.391.539		40.659	EUR	89,2200	213.373.109,58	9,67
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	19.482.844	281.410	1.459.455	EUR	21,8550	425.797.555,62	19,29
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	27.144.443			EUR	12,4815	338.803.365,30	15,35
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	49.730		24.609	USD	179,7100	8.565.246,60	0,39
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.178.845			USD	176,3010	199.186.843,35	9,02
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	236.939	236.939		USD	96,0900	21.820.460,52	0,99
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>211.426.712,41</b>	<b>9,58</b>	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	2.181.035		1.572.626	EUR	78,3150	170.807.756,03	7,74
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	234.398			EUR	55,4160	12.989.399,57	0,59
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	237.551	237.551		EUR	116,3100	27.629.556,81	1,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>2.203.973.070,84</b>	<b>99,85</b>	
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-4.210.041,17</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 MAR 25 (EURX) EUR	Stück	3.780				-226.800,00	-0,01	
MSCI WORLD NTR INDEX MAR 25 (EURX) EUR	Stück	319.900				-3.450.121,50	-0,16	
S&P500 EMINI MAR 25 (CME) USD	Stück	3.800				-533.119,67	-0,02	
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-7.815.302,75</b>	<b>-0,35</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO BUXL 30YR BOND MAR 25 (EURX)	EUR	60.100				-5.565.260,00	-0,25	
US LONG BOND MAR 25 (CBT)	USD	81.000				-2.250.042,75	-0,10	
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-4.594.629,50</b>	<b>-0,21</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b> JPY/EUR 17.160,78 Mio.						-3.469.786,98	-0,16	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 82,93 Mio.						-1.124.842,52	-0,05	

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>22.296.859,98</b>	<b>1,01</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	16.867.927,07			% 100	16.867.927,07	0,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	574.443,79			% 100	574.443,79	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.347.179,01			% 100	1.400.255,93	0,06
Kanadische Dollar	CAD	289.512,21			% 100	192.796,06	0,01
Schweizer Franken	CHF	308.193,70			% 100	327.499,81	0,01
Britische Pfund	GBP	443.603,17			% 100	534.719,35	0,02
Hongkong Dollar	HKD	10.770.616,13			% 100	1.330.001,25	0,06
Israelische Scheckel	ILS	99.547,58			% 100	26.054,80	0,00
Japanische Yen	JPY	87.914.974,00			% 100	533.691,34	0,02
Südkoreanische Won	KRW	293,00			% 100	0,19	0,00
Singapur Dollar	SGD	279.969,38			% 100	197.683,59	0,01
US Dollar	USD	318.367,31			% 100	305.124,89	0,01
Südafrikanische Rand	ZAR	130.512,76			% 100	6.661,91	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.450.763,43</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche	EUR	1.396.885,56			% 100	1.396.885,56	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	43.792,01			% 100	43.792,01	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	10.085,86			% 100	10.085,86	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>605,34</b>			<b>% 100</b>	<b>605,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>2.227.721.299,59</b>	<b>100,92</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.567.551,70</b>	<b>-0,16</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.313.059,69			% 100	-3.313.059,69	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-254.492,01			% 100	-254.492,01	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-192.207,29</b>			<b>% 100</b>	<b>-192.207,29</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>2.207.341.567,18</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
<b>Anteilwert</b>							
Klasse LD	EUR					158,93	
Klasse LC	EUR					121,92	
<b>Umlaufende Anteile</b>							
Klasse LD	Stück					13.888.615,269	
Klasse LC	Stück					104,000	

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

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

# DWS Vermögensmandat-Dynamik

**Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:**

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	87,529
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	113,304
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	97,389

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 546.043.115,87.

**Gegenparteien**

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Commerzbank AG, Frankfurt am Main

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen		gesamt
		befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 . . . . .	USD 49.000		40.282.632,32	
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 . . . . .	USD 40.000		36.446.353,08	
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C. . . . .	Stück 51.298		1.176.622,23	
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C. . . . .	Stück 11.000		595.650,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>78.501.257,63</b>	<b>78.501.257,63</b>

**Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:**

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Société Générale S.A., Paris; UBS AG London Branch, London

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten**

	<b>EUR</b>	<b>83.520.349,24</b>
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8.170.396,39
Aktien	EUR	69.921.814,60
Sonstige	EUR	5.428.138,25

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

- EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
- CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
- CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)



## DWS Vermögensmandat-Dynamik

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Australische Dollar.....	AUD	1,676250	= EUR	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,501650	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,941050	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,829600	= EUR	1
Hongkong Dollar.....	HKD	8,098200	= EUR	1
Israelische Scheckel.....	ILS	3,820700	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	164,730000	= EUR	1
Südkoreanische Won.....	KRW	1.538,195000	= EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,416250	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,043400	= EUR	1
Südafrikanische Rand.....	ZAR	19,590900	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

### Fußnoten

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

# DWS Vermögensmandat-Dynamik

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	0,01
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	1.778.497,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	454.912,55
4. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	14.213.160,88
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	180.092,23
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	180.092,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-170,21
7. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	2.563.147,88
davon:		
Kompensationszahlungen . . . . .	EUR	2.412.207,40
andere . . . . .	EUR	150.940,48

**Summe der Erträge . . . . . EUR 19.189.640,58**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-24.231,87
davon:		
Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-24.034,62
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-38.047.521,35
davon:		
Kostenpauschale . . . . .	EUR	-38.047.521,35
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-1.064.334,13
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-54.025,77
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-1.010.308,36

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -39.136.087,35**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR -19.946.446,77**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	96.002.402,98
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-36.533.178,96

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 59.469.224,02**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 39.522.777,25**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	253.943.826,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-15.067.354,50

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 238.876.472,23**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 278.399.249,48**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LD 1,85% p.a., Klasse LC 1,85% p.a.

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

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

Klasse LD 0,003%, Klasse LC 0,001%  
des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

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

Klasse LD 2,00 p.a., Klasse LC 2,00 p.a.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 79.643,30.

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 . . . . .

<b>EUR 1.968.975.468,69</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR -31.623.795,26
2. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR -8.518.113,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR 61.772.621,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR -70.290.735,10
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR 108.758,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR 278.399.249,48
davon:	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR 253.943.826,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR -15.067.354,50

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres . . . . .

**EUR 2.207.341.567,18**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 96.002.402,98**

aus:	
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR 41.544.661,45
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR 40.169.005,20
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR 14.288.736,33

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -36.533.178,96**

aus:	
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR -1.764.777,93
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR -13.895.924,09
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR -20.872.476,94

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .

**EUR 238.876.472,23**

aus:	
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR 254.906.409,52
Finanztermingeschäften . . . . .	EUR -14.580.789,70
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR -1.449.147,59

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

### Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	07.03.2025	EUR	2,84

### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

---

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024 .....	EUR	2.207.341.567,18
2023 .....	EUR	1.968.975.468,69
2022 .....	EUR	1.780.281.855,87

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LD .....	EUR	158,93
	Klasse LC .....	EUR	121,92
2023	Klasse LD .....	EUR	141,31
	Klasse LC .....	EUR	106,74
2022	Klasse LD .....	EUR	131,21
	Klasse LC .....	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,48 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 48 659 752,81 EUR.

# DWS Vermögensmandat – 31.12.2024

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Wertpapiervermögen	3.453.091.460,84	1.153.402.024,15	95.716.365,85
Aktienindex-Derivate	- 6.295.862,67	- 1.957.778,65	- 128.042,85
Zins-Derivate	- 13.274.899,69	- 5.030.803,61	- 428.793,33
Devisen-Derivate	- 6.988.167,26	- 2.226.634,07	- 166.903,69
Bankguthaben	35.978.327,09	12.805.592,58	875.874,53
Sonstige Vermögensgegenstände	12.899.861,05	11.379.658,36	69.439,26
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	740,35	135,01	-
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	3.501.970.389,33	1.177.587.410,10	96.661.679,64
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5.348.083,40	- 1.669.981,60	- 110.550,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 260.007,08	- 42.116,91	- 25.682,88
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>3.469.803.369,23</b>	<b>1.166.660.095,26</b>	<b>95.801.706,79</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Dividenden (vor Quellensteuer)	0,02	0,01	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.956.262,65	982.235,33	195.530,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	739.050,49	266.651,49	17.486,45
Erträge aus Investmentzertifikaten	22.241.612,62	7.483.056,36	545.395,38
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	287.634,47	98.043,09	9.499,15
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 244,54	- 70,82	- 3,51
Sonstige Erträge	3.929.089,39	1.359.032,79	6.908,72
<b>= Summe der Erträge</b>	<b>30.153.405,10</b>	<b>10.188.948,25</b>	<b>774.816,27</b>
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 39.220,17	- 13.793,23	- 1.195,07
Verwaltungsvergütung	- 57.350.878,32	- 18.093.324,55	- 1.210.032,42
Sonstige Aufwendungen	- 1.631.911,35	- 527.989,94	- 39.587,28
<b>= Summe der Aufwendungen</b>	<b>- 59.022.009,84</b>	<b>- 18.635.107,72</b>	<b>- 1.250.814,77</b>
<b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>- 28.868.604,74</b>	<b>- 8.446.159,47</b>	<b>- 475.998,50</b>

## Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.247.348.971,50	1.172.442.451,14	105.931.051,67
Ausschüttung für das Vorjahr	- 51.754.731,40	- 18.469.308,30	- 1.661.627,84
Mittelzufluss (netto)	- 106.362.622,49	- 85.960.410,74	- 11.884.097,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	182.915,92	64.197,77	9.959,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	380.388.835,70	98.583.165,39	3.406.420,83
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	346.314.414,35	88.972.853,84	3.397.733,78
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 24.482.257,75	- 8.811.414,41	- 603.488,84
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.469.803.369,23</b>	<b>1.166.660.095,26</b>	<b>95.801.706,79</b>

---

DWS Vermögensmandat  
- Dynamik

2.203.973.070,84
- 4.210.041,17
- 7.815.302,75
- 4.594.629,50
22.296.859,98
1.450.763,43
605,34
2.227.721.299,59
- 3.567.551,70
- 192.207,29
<b>2.207.341.567,18</b>

---

DWS Vermögensmandat  
- Dynamik

0,01
1.778.497,24
454.912,55
14.213.160,88
180.092,23
- 170,21
2.563.147,88
19.189.640,58
- 24.231,87
- 38.047.521,35
- 1.064.334,13
- 39.136.087,35
<b>- 19.946.446,77</b>

---

DWS Vermögensmandat  
- Dynamik

1.968.975.468,69
- 31.623.795,26
- 8.518.113,98
108.758,25
278.399.249,48
253.943.826,73
- 15.067.354,50
<b>2.207.341.567,18</b>



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

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

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

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen 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 2024 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 für den Jahresabschluss**

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

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

### **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 11. April 2025

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

Jan Jansen



Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelvermögen und ESG-Kennzahlen.

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

### Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage und ESG-Kennzahlen.

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

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

### Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

### Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>2. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>3. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>4. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>5. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>6. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>7. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
<b>8. Name</b>			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

<b>Qualität(en):</b>
<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"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- 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.</li> </ul> <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 - Defensiv

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

### 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. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.149,46	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.063,99	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---



## DWS Vermögensmandat - Defensiv

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
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. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

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

## DWS Vermögensmandat - Defensiv

---

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

\* 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	45.798.571,46	-	-
in % des Fondsvermögens	3,93	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	26.889.443,36		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16.530.955,03		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.644.189,07		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>4. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	733.984,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Vermögensmandat-Balance

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	45.798.571,46	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	841.261,11	-	-
<b>Aktien</b>	43.381.242,42	-	-
<b>Sonstige</b>	4.347.341,60	-	-

<b>Qualität(en):</b>
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

## DWS Vermögensmandat-Balance

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; GBP; CHF; EUR; CAD; SEK; JPY; NZD; DKK	-	-
-------------	--	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	48.569.845,13	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	71.583,33	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	30.676,24	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, 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 jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

## DWS Vermögensmandat-Balance

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	45.798.571,46
Anteil	3,97

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

1. Name	The British Land Co. PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.591.037,83		
2. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.591.035,18		
3. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.590.983,02		
4. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.590.929,06		
5. Name	Holcim Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.590.667,80		
6. Name	ALLFUNDS [UK] Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.330.327,13		
7. Name	Pasona Group Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.299.047,21		
8. Name	Saipem S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.609.125,95		
9. Name	Delivery Hero SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.577.264,92		
10. Name	Boozt AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.577.264,87		

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

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

## DWS Vermögensmandat-Balance

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	48.569.845,13		

\* 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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	78.501.257,63	-	-
in % des Fondsvermögens	3,56	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	45.489.392,99		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	Société Générale S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	28.773.308,80		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.466.283,61		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	BofA Securities Europe S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.176.622,23		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	595.650,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			



## DWS Vermögensmandat-Dynamik

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	78.501.257,63	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	8.170.396,39	-	-
Aktien	69.921.814,60	-	-
Sonstige	5.428.138,25	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; EUR; JPY; SEK; NOK; CHF; DKK; AUD; GBP	-	-
--------------	--	---	---

### 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	83.520.349,24	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	127.247,81	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	54.531,99	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	78.501.257,63
Anteil	3,56

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

1. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.437.408,63		
2. Name	H. Lundbeck A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.380.731,84		
3. Name	Meta Platforms Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.380.441,06		
4. Name	Netflix Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.380.316,08		
5. Name	SAP SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.380.184,83		
6. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.378.389,88		
7. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.350.527,57		
8. Name	Aedifica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.107.437,27		
9. Name	Nishimatsuya Chain Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.974.848,91		
10. Name	JCDecaux SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.746.318,16		

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

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

## DWS Vermögensmandat-Dynamik

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	83.520.349,24		

\* 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 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)  
DWS CH AG,  
Zürich

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)  
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

Michael Mohr  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

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

## **Verwahrstelle**

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

## **Fondsmanager**

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

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 5.3.2025

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

