

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2023
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

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

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

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
complaints.am-lu@db.com

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

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

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

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 30.6.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Halbjahresbericht
DWS Vermögensmandat

- 4 / DWS Vermögensmandat – Defensiv
- 11 / DWS Vermögensmandat – Balance
- 17 / DWS Vermögensmandat – Dynamik

- 41 / 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 30. Juni 2023** 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.

Russland/Ukraine-Krise

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

Umstellung auf Anteilklassenfähigkeit

Die beiden Teilfonds DWS Vermögensmandat-Balance und DWS Vermögensmandat-Dynamik wurden per 23. März 2023 (jeweils letzter Bewertungstag als Single Fonds), nach erfolgtem Bewertungsprozess, in jeweils einen Multi-Share-Class Fonds mit Anteilklassensystematik umgewandelt (DWS Vermögensmandat-Balance LD und DWS Vermögensmandat-Dynamik LD, WKN und ISIN bleiben unverändert). Am 24. März 2023 wurden die Teilfonds dann erstmals als Multi-Share-Class Fonds mit jeweils einer Anteilklasse bewertet.

Halbjahresbericht

DWS Vermögensmandat-Defensiv

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
LU0309482544	-0,2%

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

Stand: 30.6.2023
Angaben auf Euro-Basis

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	3.813.864,74	3,41
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.091.606,05	2,76
Institute	2.450.853,14	2,19
Sonstige öffentliche Stellen	1.608.297,27	1,44
Unternehmen	360.912,00	0,32
Summe Anleihen:	11.325.533,20	10,12
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	70.382.853,81	62,90
Rentenfonds	21.676.588,12	19,38
Aktienfonds	254.778,10	0,23
Sonstige Fonds	7.983.338,37	7,14
Summe Investmentanteile:	100.297.558,40	89,65
3. Derivate	-519.267,20	-0,46
4. Bankguthaben	848.784,91	0,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	46.414,71	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-122.688,69	-0,11
III. Fondsvermögen	111.876.335,33	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						11.325.533,20	10,12
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	290			% 97,3880	282.425,20	0,25
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	177			% 79,6320	140.948,64	0,13
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	360			% 94,7210	340.995,60	0,30
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	179			% 78,2580	140.081,82	0,13
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	250			% 93,8910	234.727,50	0,21
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	300			% 92,6050	277.815,00	0,25
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	303			% 83,5100	253.035,30	0,23
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	290			% 95,8890	278.078,10	0,25
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	290			% 93,5730	271.361,70	0,24
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	260			% 90,2890	234.751,40	0,21
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	138			% 87,3420	120.531,96	0,11
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	192			% 95,0120	182.423,04	0,16
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	720			% 92,5690	666.496,80	0,60
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074) ³⁾	EUR	351			% 85,9130	301.554,63	0,27
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	449			% 91,6560	411.535,44	0,37
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	240			% 95,2960	228.710,40	0,20
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	611		150	% 93,5500	571.590,50	0,51
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	181			% 79,4000	143.714,00	0,13
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	190			% 94,0220	178.641,80	0,16
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	433			% 92,0140	398.420,62	0,36
0,3000 % Italy 20/15.08.23 (IT0005413684)	EUR	739			% 99,6410	736.346,99	0,66
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	648			% 77,3520	501.240,96	0,45
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	530			% 86,7390	459.716,70	0,41
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	461			% 88,5370	408.155,57	0,36
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	269			% 85,3830	229.680,27	0,21
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	260			% 94,1880	244.888,80	0,22
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	440			% 96,2990	423.715,60	0,38
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	245			% 92,1620	225.796,90	0,20
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	430			% 91,5820	393.802,60	0,35
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	300			% 89,8570	269.571,00	0,24
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	320			% 98,2560	314.419,20	0,28
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEOOE0033)	EUR	358			% 80,0100	286.435,80	0,26
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	200			% 92,5640	185.128,00	0,17
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	447			% 86,8530	388.232,91	0,35
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	260			% 97,6220	253.817,20	0,23
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	281	260		% 93,8250	263.648,25	0,24
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100			% 83,0970	83.097,00	0,07

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	
Investmentanteile						100.297.558,40	89,65	
Gruppeneigene Investmentanteile						88.416.608,96	79,03	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	810	2.883	3.242	EUR	9.855,9733	7.983.338,37	7,14
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	8.998	8.998		EUR	101,8000	915.996,40	0,82
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573			EUR	88,5000	3.679.210,50	3,29
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	133.416	133.416		EUR	106,3800	14.192.794,08	12,69
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	24.693	73.673	48.980	EUR	116,9800	2.888.587,14	2,58
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	302.329	302.329		EUR	8,5642	2.589.206,02	2,31
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	142.384	144.478	2.094	EUR	142,6250	20.307.518,00	18,15
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	3.241	212.279	209.038	EUR	20,2260	65.552,47	0,06
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) ³⁾ (0,090%)	Stück	126.966	128.231	1.265	EUR	169,2200	21.485.186,52	19,20
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	32.101	32.615	514	EUR	163,7600	5.256.859,76	4,70
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	38.623	40.625	2.002	EUR	78,7400	3.041.175,02	2,72
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	3.812	844		EUR	64,4700	245.759,64	0,22
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,070%)	Stück	390.524	397.033	6.509	EUR	8,9000	3.475.663,60	3,11
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	1.115	1.115		JPY	35.822,0300	254.778,10	0,23
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	17.398	7.479	1.484	USD	126,7800	2.034.983,34	1,82
Gruppenfremde Investmentanteile						11.880.949,44	10,62	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,120%)	Stück	60.474	63.581	3.107	EUR	68,9150	4.167.565,71	3,73
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) ³⁾ (0,170%)	Stück	59.771	59.771		EUR	52,9320	3.163.798,57	2,83
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,190%)	Stück	274.402	284.954	10.552	EUR	16,5800	4.549.585,16	4,07
Summe Wertpapiervermögen						111.623.091,60	99,77	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-47.855,31	-0,04	
Aktienindex-Terminkontrakte								
STOXX EUROPE 600 SEP 23 (EURX) EUR	Stück	-2.500				-950,00	0,00	
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-800				-46.905,31	-0,04	
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-382.179,51	-0,34	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BOBL SEP 23 (EURX)	EUR	-10.400				115.270,38	0,10	
EURO-BUND SEP 23 (EURX)	EUR	-2.600				22.135,91	0,02	
JPN 10YR BOND (OSE) SEP 23	JPY	-300.000				-12.819,58	-0,01	
US 10YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	21.400				-349.973,48	-0,31	
US 5YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	10.200				-156.792,74	-0,14	

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
Devisen-Derivate						-89.232,38	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 407,16 Mio.						-183.912,41	-0,16
USD/EUR 4,60 Mio.						94.680,03	0,08
Bankguthaben						848.784,91	0,76
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	431.995,90		%	100	431.995,90	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	32.931,67		%	100	32.931,67	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	181.131,30		%	100	110.584,14	0,10
Kanadische Dollar	CAD	14.484,33		%	100	10.078,86	0,01
Schweizer Franken	CHF	12.208,50		%	100	12.498,46	0,01
Britische Pfund	GBP	24.507,29		%	100	28.523,38	0,03
Hongkong Dollar	HKD	1.002.355,53		%	100	118.019,98	0,11
Japanische Yen	JPY	3.948.752,00		%	100	25.188,19	0,02
Mexikanische Peso	MXN	5.572,59		%	100	300,59	0,00
Singapur Dollar	SGD	14.969,40		%	100	10.177,73	0,01
US Dollar	USD	59.742,35		%	100	55.117,95	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	274.313,23		%	100	13.368,06	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						46.414,71	0,04
Zinsansprüche	EUR	42.798,32		%	100	42.798,32	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	1.396,60		%	100	1.396,60	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	2.219,79		%	100	2.219,79	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						112.750.377,54	100,78
Sonstige Verbindlichkeiten						-122.688,69	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-118.352,29		%	100	-118.352,29	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.336,40		%	100	-4.336,40	0,00
Fondsvermögen						111.876.335,33	100,00
Anteilwert						98,04	
Umlaufende Anteile						1.141.176,902	

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.

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,538650	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,470800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,520050	= 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.

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 5.083.555,90.

DWS Vermögensmandat-Balance

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309483435	2,8%
Klasse LC	LU2603232377	0,8% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 6.4.2023

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

Stand: 30.6.2023

DWS Vermögensmandat - Balance

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	21.048.399,70	1,74
Zentralregierungen	11.882.186,53	0,99
Institute	10.542.126,70	0,88
Unternehmen	7.032.534,80	0,59
Sonstige öffentliche Stellen	4.869.447,25	0,41
Summe Anleihen:	55.374.694,98	4,61
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	887.176.621,71	73,89
Rentenfonds	143.934.734,14	11,99
Aktienfonds	8.316.516,21	0,69
Sonstige Fonds	93.592.322,46	7,80
Summe Investmentanteile:	1.133.020.194,52	94,37
3. Derivate	-5.050.210,12	-0,42
4. Bankguthaben	9.805.517,17	0,82
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.003.677,75	0,75
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.618.244,50	-0,13
III. Fondsvermögen	1.200.535.629,80	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						55.374.694,98	4,61
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500	% AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR 1.980			% 97,3880	1.928.282,40	0,16
1,3750	% Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR 2.470			% 94,7210	2.339.608,70	0,19
0,0000	% Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR 585			% 78,2580	457.809,30	0,04
1,0000	% BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR 810			% 93,8910	760.517,10	0,06
0,5000	% British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR 2.030			% 92,6050	1.879.881,50	0,16
0,0000	% Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR 988			% 83,5100	825.078,80	0,07
0,8000	% Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR 2.000			% 95,8890	1.917.780,00	0,16
1,2500	% Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR 1.960			% 93,5730	1.834.030,80	0,15
2,8750	% Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR 1.800			% 96,9980	1.745.964,00	0,15
0,1000	% European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR 850			% 90,2890	767.456,50	0,06
0,0000	% European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR 410			% 87,3420	358.102,20	0,03
2,2500	% European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR 565			% 95,0120	536.817,80	0,04
0,0000	% European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451) ³⁾	EUR 2.210			% 92,5690	2.045.774,90	0,17
0,0000	% European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR 1.035			% 85,9130	889.199,55	0,07
0,0000	% European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7) ³⁾	EUR 1.310			% 91,6560	1.200.693,60	0,10
2,0000	% European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR 770			% 95,2960	733.779,20	0,06
0,0000	% Germany 20/10.10.25 S.G. (DE0001030716)	EUR 1.855		425	% 93,5500	1.735.352,50	0,14
0,0000	% Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR 589			% 79,4000	467.666,00	0,04
1,2500	% ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR 1.320			% 94,0220	1.241.090,40	0,10
0,5000	% Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) ³⁾	EUR 1.422			% 92,0140	1.308.439,08	0,11
0,3000	% Italy 20/15.08.23 (IT0005413684) ³⁾	EUR 2.411			% 99,6410	2.402.344,51	0,20
0,6000	% Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR 2.128			% 77,3520	1.646.050,56	0,14
0,3890	% JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR 3.610			% 86,7390	3.131.277,90	0,26
0,0100	% KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445) ³⁾	EUR 1.360			% 88,5370	1.204.103,20	0,10
0,0000	% KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR 790			% 85,3830	674.525,70	0,06
0,0100	% Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3) ³⁾	EUR 850			% 94,1880	800.598,00	0,07
0,8720	% Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR 3.000			% 96,2990	2.888.970,00	0,24
0,2140	% Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252) ³⁾	EUR 1.685			% 92,1620	1.552.929,70	0,13
1,3750	% Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR 2.910			% 91,5820	2.665.036,20	0,22
3,8750	% Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR 1.510			% 97,4230	1.471.087,30	0,12
0,2500	% Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR 2.070			% 89,8570	1.860.039,90	0,15
3,2500	% Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR 2.180			% 98,2560	2.141.980,80	0,18
0,3000	% Portugal 21/17.10.31 (PTOTE00E0033)	EUR 1.169			% 80,0100	935.316,90	0,08
0,5000	% RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR 1.340			% 92,5640	1.240.357,60	0,10
1,2500	% Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR 1.456			% 86,8530	1.264.579,68	0,11
3,1500	% Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR 860	860		% 97,6220	839.549,20	0,07
2,8750	% Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR 1.450			% 93,3740	1.353.923,00	0,11
1,5000	% Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR 1.862			% 93,8250	1.747.021,50	0,15
0,3750	% Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR 700			% 83,0970	581.679,00	0,05

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						1.133.020.194,52	94,37
Gruppeneigene Investmentanteile						876.284.856,68	72,99
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	9.496	33.913	31.897	EUR 9.855,9733	93.592.322,46	7,80
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	59.144	59.144		EUR 101,8000	6.020.859,20	0,50
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR 88,5000	19.010.331,00	1,58
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	831.768	831.768		EUR 106,3800	88.483.479,84	7,37
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	260.045	497.266	237.221	EUR 116,9800	30.420.064,10	2,53
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.898.353	1.898.353		EUR 8,5642	16.257.874,76	1,35
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	903.086	903.086		EUR 142,6250	128.802.640,75	10,73
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	34.428	1.426.306	1.391.878	EUR 20,2260	696.340,73	0,06
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,090%)	Stück	913.742	913.742		EUR 169,2200	154.623.421,24	12,88
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	201.003	201.003		EUR 163,7600	32.916.251,28	2,74
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) (0,080%)	Stück	997.817	1.015.270	17.453	EUR 46,2800	46.178.970,76	3,85
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	958.212	1.003.475	45.263	EUR 78,7400	75.449.612,88	6,28
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	157.898		44.367	EUR 64,4700	10.179.684,06	0,85
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,070%)	Stück	11.561.837	11.675.722	113.885	EUR 8,9000	102.900.349,30	8,57
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	19.888	19.888		JPY 35.822,0300	4.544.418,79	0,38
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	29.651	29.651		USD 137,8900	3.772.097,42	0,31
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	533.795	381.374	17.070	USD 126,7800	62.436.138,11	5,20
Gruppenfremde Investmentanteile						256.735.337,84	21,38
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,120%)	Stück	1.478.812	1.515.048	36.236	EUR 68,9150	101.912.328,98	8,49
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	366.925	366.925		EUR 52,9320	19.422.074,10	1,62
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,190%)	Stück	8.166.522	8.441.153	274.631	EUR 16,5800	135.400.934,76	11,27
Summe Wertpapiervermögen						1.188.394.889,50	98,98
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-399.398,29	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							
STOXX EUROPE 600 SEP 23 (EURX) EUR	Stück	12.900				5.160,00	0,00
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-6.900				-404.558,29	-0,04
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-3.653.377,08	-0,30
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL SEP 23 (EURX)	EUR	-51.600				571.918,40	0,05
EURO-BUND SEP 23 (EURX)	EUR	-12.300				104.719,86	0,01
JPN 10YR BOND (OSE) SEP 23	JPY	-5.900.000				-252.118,57	-0,02
US 10YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	159.400				-2.606.811,89	-0,22
US 5YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	95.700				-1.471.084,88	-0,12

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						-997.434,75	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 4.750,24 Mio.						-2.138.752,93	-0,18
USD/EUR 55,52 Mio.						1.141.318,18	0,10
Bankguthaben						9.805.517,17	0,82
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5.757.056,95		%	100	5.757.056,95	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	330.391,37		%	100	330.391,37	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.310.037,62		%	100	799.803,18	0,07
Brasilianische Real	BRL	1.883,92		%	100	357,86	0,00
Kanadische Dollar	CAD	202.760,46		%	100	141.090,01	0,01
Schweizer Franken	CHF	175.826,06		%	100	180.002,11	0,01
Britische Pfund	GBP	253.877,34		%	100	295.481,08	0,02
Hongkong Dollar	HKD	10.026.517,58		%	100	1.180.548,63	0,10
Japanische Yen	JPY	42.551.429,00		%	100	271.425,84	0,02
Südkoreanische Won	KRW	33.752,00		%	100	23,55	0,00
Singapur Dollar	SGD	169.969,75		%	100	115.562,79	0,01
US Dollar	USD	654.369,94		%	100	603.718,00	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	2.668.751,60		%	100	130.055,80	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						9.003.677,75	0,75
Zinsansprüche	EUR	279.846,17		%	100	279.846,17	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	22.975,98		%	100	22.975,98	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	8.689.985,45		%	100	8.689.985,45	0,72
Sonstige Ansprüche	EUR	10.870,15		%	100	10.870,15	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.209.027.200,86	100,71
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.618.244,50	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.571.840,49		%	100	-1.571.840,49	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-46.404,01		%	100	-46.404,01	0,00
Fondsvermögen						1.200.535.629,80	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	120,76
Klasse LC	EUR	100,80
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	9.941.695,454
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.

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

DWS Vermögensmandat - Balance

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,264350	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.433,385000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,470800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,520050	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 20.505.613,50.

DWS Vermögensmandat-Dynamik

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309483781	5,1%
Klasse LC	LU2603232450	2,4% ¹⁾

¹⁾ aufgelegt am 6.4.2023

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

Stand: 30.6.2023

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	21.149.739,50	1,12
Unternehmen	9.253.396,60	0,49
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7.886.202,35	0,42
Zentralregierungen	6.099.686,16	0,32
Institute	5.150.490,19	0,27
Summe Anleihen:	49.539.514,80	2,62
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.619.094.619,06	85,59
Rentenfonds	92.090.774,24	4,87
Aktienfonds	20.775.695,70	1,10
Sonstige Fonds	105.892.577,14	5,60
Summe Investmentanteile:	1.837.853.666,14	97,16
3. Derivate	-7.116.528,23	-0,38
4. Bankguthaben	13.696.488,92	0,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	536.686,95	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.880.366,62	-0,15
III. Fondsvermögen	1.891.629.461,96	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						49.539.514,80	2,62
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	740			97,3880	720.671,20	0,04
1,3750 % Barclays 18/24.01.26 MTN (XS1757394322)	EUR	920			94,7210	871.433,20	0,05
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	276			78,2580	215.992,08	0,01
1,0000 % BNG Bank 16/12.01.26 MTN (XS1342516629)	EUR	380			93,8910	356.785,80	0,02
0,5000 % British Telecommunications 19/12.09.25 MTN (XS2051494222)	EUR	760			92,6050	703.798,00	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	466			83,5100	389.156,60	0,02
0,8000 % Capital One Financial 19/12.06.24 (XS2009011771)	EUR	740			95,8890	709.578,60	0,04
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	730			93,5730	683.082,90	0,04
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	3.200			96,9980	3.103.936,00	0,16
0,1000 % European Investment Bank 19/15.10.26 MTN (XS1978552237)	EUR	400			90,2890	361.156,00	0,02
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	302			87,3420	263.772,84	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	410			95,0120	389.549,20	0,02
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	1.230			92,5690	1.138.598,70	0,06
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	780			85,9130	670.121,40	0,04
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	965			91,6560	884.480,40	0,05
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	370			95,2960	352.595,20	0,02
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G. (DE0001030716)	EUR	1.380		300	93,5500	1.290.990,00	0,07
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	278			79,4000	220.732,00	0,01
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	500			94,0220	470.110,00	0,02
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	675			92,0140	621.094,50	0,03
0,3000 % Italy 20/15.08.23 (IT0005413684) ³⁾	EUR	1.137			99,6410	1.132.918,17	0,06
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.010			77,3520	781.255,20	0,04
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.350			86,7390	1.170.976,50	0,06
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	1.000			88,5370	885.370,00	0,05
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	575			85,3830	490.952,25	0,03
0,0100 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/31.03.25 MTN (DE000A254PS3)	EUR	400			94,1880	376.752,00	0,02
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	1.120			96,2990	1.078.548,80	0,06
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	645			92,1620	594.444,90	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	1.090			91,5820	998.243,80	0,05
3,8750 % Netfrix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	2.770			97,4230	2.698.617,10	0,14
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	770			89,8570	691.898,90	0,04
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	840			98,2560	825.350,40	0,04
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTE00E0033)	EUR	551			80,0100	440.855,10	0,02
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	500			92,5640	462.820,00	0,02
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	687			86,8530	596.680,11	0,03
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	420	420		97,6220	410.012,40	0,02
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049) ³⁾	EUR	2.675			93,3740	2.497.754,50	0,13
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	677			93,8250	635.195,25	0,03
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	300			83,0970	249.291,00	0,01
3,5000 % US Treasury 23/31.01.2028 (US91282CGH88)	USD	20.221	20.221		97,0430	18.103.943,80	0,96

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	
Investmentanteile						1.837.853.666,14	97,16	
Gruppeneigene Investmentanteile						1.223.268.836,14	64,67	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	10.744	49.016	47.832	EUR	9.855,9733	105.892.577,14	5,60
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	40.069	40.069		EUR	101,8000	4.079.024,20	0,22
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153.249			EUR	88,5000	13.562.536,50	0,72
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	524.381	524.381		EUR	106,3800	55.783.650,78	2,95
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	159.562	317.986	158.424	EUR	116,9800	18.665.562,76	0,99
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.224.175	1.224.175		EUR	8,5642	10.484.079,54	0,55
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	573.207	573.207		EUR	142,6250	81.753.648,38	4,32
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	51.299	911.617	860.318	EUR	20,2260	1.037.573,57	0,05
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,090%)	Stück	753.190	753.190		EUR	169,2200	127.454.811,80	6,74
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	128.242	128.242		EUR	163,7600	21.000.909,92	1,11
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) ³⁾ (0,080%)	Stück	2.701.780	2.732.644	30.864	EUR	46,2800	125.038.378,40	6,61
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	2.432.198	2.532.584	100.386	EUR	78,7400	191.511.270,52	10,12
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	396.849		5.078	EUR	64,4700	25.584.855,03	1,35
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,070%)	Stück	29.457.457	29.457.457		EUR	8,9000	262.171.367,30	13,86
DWS Invest CROCI Japan JPY IC (LU1769942076) (0,500%)	Stück	49.534	49.534		JPY	35.822,0300	11.318.545,86	0,60
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	74.339	74.339		USD	137,8900	9.457.149,84	0,50
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.354.857	774.977	36.317	USD	126,7800	158.472.894,60	8,38
Gruppenfremde Investmentanteile						614.584.830,00	32,49	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,120%)	Stück	3.753.661	3.825.751	72.090	EUR	68,9150	258.683.547,82	13,68
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	234.398	234.398		EUR	52,9320	12.407.154,94	0,66
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,190%)	Stück	20.717.378	21.291.632	574.254	EUR	16,5800	343.494.127,24	18,16
Summe Wertpapiervermögen						1.887.393.180,94	99,78	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-484.837,85	-0,03	
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 23 (EURX) EUR	Stück	43.500				70.078,50	0,00	
STOXX EUROPE 600 SEP 23 (EURX) EUR	Stück	78.500				31.400,00	0,00	
S&P500 EMINI SEP 23 (CME) USD	Stück	-10.000				-586.316,35	-0,03	
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-4.567.948,44	-0,24	
Zinsterminkontrakte								
EURO-BOBL SEP 23 (EURX)	EUR	-2.600				28.817,59	0,00	
EURO-BUND SEP 23 (EURX)	EUR	-8.400				71.516,00	0,00	
JPN 10YR BOND (OSE) SEP 23	JPY	-13.800.000				-589.701,07	-0,03	
US 10YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	119.400				-1.952.655,84	-0,10	
US 5YR NOTE SEP 23 (CBT)	USD	138.300				-2.125.925,12	-0,11	

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate						-2.063.741,94	-0,11
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 8.393,64 Mio.						-3.779.529,15	-0,20
USD/EUR 83,48 Mio.						1.715.787,21	0,09
Bankguthaben						13.696.488,92	0,72
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	8.149.678,39		%	100	8.149.678,39	0,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	520.946,59		%	100	520.946,59	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.205.306,64		%	100	1.346.382,15	0,07
Kanadische Dollar	CAD	269.351,33		%	100	187.426,99	0,01
Schweizer Franken	CHF	301.889,74		%	100	309.059,93	0,02
Britische Pfund	GBP	409.875,91		%	100	477.043,66	0,03
Hongkong Dollar	HKD	10.172.036,61		%	100	1.197.682,43	0,06
Israelische Schekel	ILS	99.547,58		%	100	24.755,07	0,00
Japanische Yen	JPY	55.355.368,00		%	100	353.099,24	0,02
Südkoreanische Won	KRW	293,00		%	100	0,20	0,00
Singapur Dollar	SGD	279.969,38		%	100	190.351,77	0,01
US Dollar	USD	1.012.811,49		%	100	934.414,14	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	115.904,63		%	100	5.648,36	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						536.686,95	0,03
Zinsansprüche	EUR	456.855,77		%	100	456.855,77	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	43.078,79		%	100	43.078,79	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	36.752,39		%	100	36.752,39	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.903.543.956,11	100,63
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.880.366,62	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.798.451,65		%	100	-2.798.451,65	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-81.914,97		%	100	-81.914,97	0,00
Fondsvermögen						1.891.629.461,96	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LD	EUR					135,53	
Klasse LC	EUR					102,38	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück					13.957.300,289	
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.

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Devisenkurse (in Mengennote)

per 30.06.2023

Australische Dollar	AUD	1,637950	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,437100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,976800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859200	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,493100	= EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,021300	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,770000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.433,385000	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,470800	= EUR	1
US Dollar	USD	1,083900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,520050	= 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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 26.485.003,04.

DWS Vermögensmandat – 30.06.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Defensiv	DWS Vermögensmandat – Balance
Wertpapiervermögen	3.187.411.162,04	111.623.091,60	1.188.394.889,50
Aktienindex-Derivate	- 932.091,45	- 47.855,31	- 399.398,29
Zins-Derivate	- 8.603.505,03	- 382.179,51	- 3.653.377,08
Devisen-Derivate	- 3.150.409,07	- 89.232,38	- 997.434,75
Bankguthaben	24.350.791,00	848.784,91	9.805.517,17
Sonstige Vermögensgegenstände	9.586.779,41	46.414,71	9.003.677,75
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3.225.321.534,51	112.750.377,54	1.209.027.200,86
Sonstige Verbindlichkeiten	- 4.621.299,81	- 122.688,69	- 1.618.244,50
= Fondsvermögen	3.204.041.427,09	111.876.335,33	1.200.535.629,80

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

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

1.887.393.180,94
- 484.837,85
- 4.567.948,44
- 2.063.741,94
13.696.488,92
536.686,95
1.903.543.956,11
- 2.880.366,62

1.891.629.461,96

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.083.555,90	-	-
in % des Fondsvermögens	4,54	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.498.390,40		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.284.470,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	300.695,50		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - Defensiv

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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	5.083.555,90	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.788.707,24	-	-
Aktien	2.395.957,72	-	-
Sonstige	238.338,91	-	-

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

	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	5.423.003,87	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	7.203,68	12.983,75
	in % der Bruttoerträge	70,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	3.096,42	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	5.083.555,90
Anteil	4,55

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

1. Name	Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.464.708,32		
2. Name	Konsortium		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	323.998,92		
3. Name	Établissements Franz Colruyt S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.339,35		
4. Name	Workspace Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.338,91		
5. Name	Alfa Financial Software Holdings Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.338,76		
6. Name	Man Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.334,24		
7. Name	BAWAG Group AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.327,31		
8. Name	Wendel SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.319,46		
9. Name	Gaztransport Technigaz		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.277,37		
10. Name	Séché Environnement S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.243,11		

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	5.423.003,87		

* 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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	20.505.613,50	-	-
in % des Fondsvermögens	1,71	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.366.720,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.940.592,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.678.997,90		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.200.693,60		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	921.620,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	396.990,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - Balance

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

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	20.505.613,50	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	32.822.763,74	-	-
Aktien	3.232.777,65	-	-
Sonstige	753.165,62	-	-

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

DWS Vermögensmandat - Balance

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	USD; JPY; EUR; 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	36.808.707,01	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	80.403,16	617.166,06
	in % der Bruttoerträge	70,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	34.590,70	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat - Balance

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	20.505.613,50
Anteil	1,73

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.214.456,20		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.736.441,65		
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.835.013,91		
4. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.405.385,16		
5. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.369.153,15		
6. Name	Ireland, Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.368.422,17		
7. Name	Finland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.341.285,50		
8. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.308.914,09		
9. Name	Nederlandse Waterschapsbank N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.334.761,96		
10. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.236.468,07		

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	36.808.707,01		

* 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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	26.485.003,04	-	-
in % des Fondsvermögens	1,40	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23.006.621,04		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.960.854,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.517.528,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - 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	26.485.003,04	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	15.550.950,24	-	-
Aktien	11.826.923,43	-	-
Sonstige	290.977,76	-	-

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; JPY; 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	27.668.851,43	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	129.961,75	1.226.192,39
	in % der Bruttoerträge	70,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	55.767,44	-
	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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	26.485.003,04
Anteil	1,40

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

1. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.528.937,44		
2. Name	WIIT S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.509.750,00		
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	949.675,59		
4. Name	Hessen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	741.484,36		
5. Name	International Development Association		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.663,41		
6. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	414.014,48		
7. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	404.174,96		
8. Name	Azelis Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	145.496,02		
9. Name	ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	145.491,58		
10. Name	Établissements Franz Colruyt S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	145.488,83		

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	27.668.851,43		

* 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 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
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: 30.6.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

