

Deutsche Asset Management S.A.

DWS Vermögensmandat

Jahresbericht 2016

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

Fonds Luxemburger Rechts



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2016
vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

Aktien- und Anleihemärkte	4
Hinweise	8
Jahresbericht DWS Vermögensmandat	
DWS Vermögensmandat – Defensiv	12
DWS Vermögensmandat – Balance	14
DWS Vermögensmandat – Dynamik	16
Vermögensaufstellungen zum Jahresabschluss	
Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen	20
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung	52
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	54
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	70
Hinweise für Anleger in der Schweiz	72



Aktien- und Anleihemärkte

Aktienmärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2016

Volatiles Marktumfeld

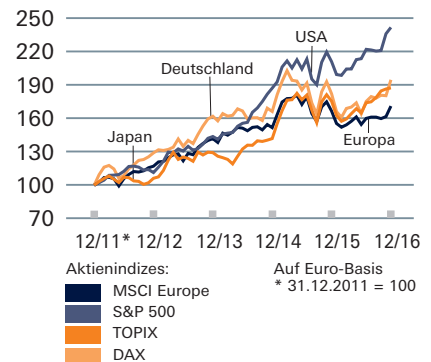
Die internationalen Aktienmärkte wiesen im Berichtszeitraum starke Kursbewegungen auf, wenngleich sich auf regionaler Ebene betrachtet ein differenziertes Bild ergab. Im ersten Quartal 2016 trübte sich das Marktumfeld zunächst deutlich ein, da erneut Sorgen um die wirtschaftliche Entwicklung in China und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft in den Fokus der Anleger rückten. Dies belastete den Kursverlauf an den globalen Aktienmärkten ebenso wie teilweise schwächere Konjunkturdaten aus den USA. Die gedämpfte Entwicklung an den Rohstoffmärkten zu Beginn des Geschäftsjahres beeinträchtigte darüber hinaus insbesondere die Kursentwicklung an den Börsen rohstoffexportierender Schwellenländer.

Spätestens ab März 2016 konnten sich viele Aktienmärkte aber wieder deutlich erholen. Zu dieser Entwicklung trugen eine Reihe von Faktoren bei. Die Entscheidung der Fed, die Zinsen vorerst unverändert zu lassen, wurde von den Märkten positiv aufgenommen, ebenso wie die Ankündigung weiterer konjunkturfördernder Maßnahmen seitens der Europäischen Zentralbank (EZB). Unterstützend wirkten zudem insgesamt solide makroökonomische Daten. Während des ersten Halbjahrs 2016 kam es auch zu einer deutlichen Erholung der Rohstoffpreise. So legte z. B. der Ölpreis spürbar zu, nachdem dieser zuvor noch mehrjährige Tiefststände markiert hatte und beflügelte eine Aktienkurs-erholung der vom Energiesektor abhängigen Unternehmen.

Nach einer Phase tendenziell eher seitwärts bis leicht positiv tendierender internationaler Aktienmärkte wurde der weitere Verlauf zeitweise durch die Abstimmung in Großbritannien hinsichtlich eines Verbleibs in oder Austritts aus der Europäischen Union („Brexit“) belastet. Der Wahlausgang zugunsten eines Austritts trübte die Stimmung an den Börsen global gesehen aber nur vorübergehend, da zunehmend davon ausgegangen wurde, dass die Auswirkungen auf die weltweite Konjunktur begrenzt sein würden.

Günstig auf die Kursentwicklung im weiteren Verlauf wirkten die Fortsetzung der expansiven Geldpolitik seitens verschiedener Notenbanken sowie solide Geschäftsergebnisse vieler Unternehmen. Zudem signalisierten volkswirtschaftliche Daten weiterhin einen – wenn auch nur gemäßigten – Wachstumstrend. Die Börsen der Industriestaaten entwickelten sich nach dem für viele Marktteilnehmer überraschenden Ausgang der US-Präsidentenwahl anders als die Aktienmärkte der Schwellenländer überwiegend positiv, da sich die Ankündigung verstärkter staatlicher Investitionen in den USA günstig auf die Wachstumserwartungen der Anleger auswirkte. Global betrachtet verzeichneten die Aktienmärkte vor diesem Hintergrund von der Jahresmitte 2016 bis Jahresende 2016 per saldo spürbare Kurszuwächse. Über das gesamte Berichtsjahr bis Ende Dezember 2016 gesehen verbuchten Aktien international – gemessen am MSCI World – ein Plus von 7,3% in US-Dollar (+10,8% in Euro).

Ausgeprägte Kursbewegungen
im 5-Jahres-Zeitraum



Aktien in Europa nach starken Schwankungen im Plus

Europäische Aktien verzeichneten gemessen am MSCI Europe-Index im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 2,7% auf Euro-Basis. Belastend wirkten sich u. a. der überraschende Ausgang des Brexit-Referendums in Großbritannien und die Schwäche des Finanzsektors in Zeiten der anhaltenden Niedrigzinspolitik der EZB aus. Neben den niedrigen Zinsen, die sich für Banken und Versicherungen zunehmend zu einem ernsthaften Belastungsfaktor entwickelten, sorgten v. a. Bedenken hinsichtlich der Kapitalausstattung einiger italienischer Banken für Unsicherheit. Außerhalb des Finanzbereichs wirkte die expansive Geldpolitik der EZB, die im Verlauf des Berichtszeitraums weiter gelockert wurde, hingegen überwiegend positiv auf die Kursentwicklung europäischer Aktien. Auch die Bank of England entschied sich zu einer Zinssenkung und Aufstockung ihres Anleihekaufprogramms, um der nach erfolgter Brexit-Abstimmung gestiegenen Verunsicherung entgegenzutreten. Insgesamt verlief die Entwick-

lung der einzelnen Aktienmärkte in Europa sehr unterschiedlich. So profitierten deutsche Aktien beispielsweise von der Exportstärke der deutschen Wirtschaft und verzeichneten gemessen am DAX-Index in der Berichtsperiode ein Plus von 6,9% auf Euro-Basis. In Italien und Spanien wurden die Börsen im Gegensatz dazu neben politischen Unsicherheiten spürbar durch den stark vertretenen Bankensektor belastet.

Anstieg der Aktienkurse in den USA

Deutliche Kursgewinne verzeichneten hingegen US-amerikanische Aktien. Hier sorgten niedrige Zinsen und die kontinuierliche Erholung der US-Wirtschaft, manifestiert in gesunkenen Arbeitslosenzahlen, leicht gestiegenen Löhnen und weiterhin niedrigen Ölpreisen, für deutlichen Rückenwind. Diese Faktoren wirkten sich positiv auf den Konsum aus, der sich als wichtige Stütze der Konjunktur in den USA erwies. Zudem konnten US-Aktien im Anschluss an die Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten signifikante Kurszuwächse erzielen, da die Ankündigung von Infrastrukturprogrammen und Steuersenkungen Wachstumserwartungen schürte. Über den gesamten Berichtszeitraum bis Ende Dezember 2016 gesehen verzeichneten US-amerikanische Aktien gemessen am S&P 500 einen Wertzuwachs von 10,9% auf US-Dollar-Basis (+14,6% in Euro).

Uneinheitliche Entwicklung in Japan

Im ersten Quartal des Kalenderjahres 2016 mussten Aktien aus

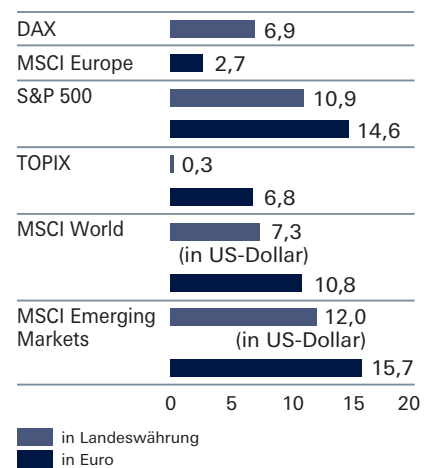
Japan vor dem Hintergrund von Konjunktursorgen in China, einer ungünstigen Wechselkursentwicklung und einem Rückgang der Exporte zunächst deutliche Kursermäßigungen hinnehmen. Im weiteren Verlauf verzeichnete der japanische Aktienmarkt jedoch eine Erholung. Wesentliche Impulse kamen dabei von einer Verbesserung der Wachstumsperspektiven und dem positiven Aktienmarktumfeld infolge der US-Präsidentschaftswahl. Dank der spürbaren Aufwertung des Yen gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung konnten japanische Aktien gemessen am TOPIX-Index über den gesamten Berichtszeitraum gesehen trotz einer nur leicht positiven Performance in Landeswährung (+0,3%) in Euro gerechnet ein Plus von 6,8% verzeichnen.

Erneute Konjunktursorgen in China

Die zum Teil schwächeren Konjunkturdaten aus China trugen zu einem volatilen Kursverlauf chinesischer Aktien bei. Dies zeigte sich besonders deutlich zu Beginn des Kalenderjahres 2016, als ein erneutes Aufkeimen der Konjunktursorgen in Verbindung mit einer Abwertung des Renminbi zu deutlichen Kursrückgängen an den dortigen Börsen führte. Im weiteren Verlauf konnten sich chinesische Aktien vor dem Hintergrund stabilerer Wirtschaftsdaten wieder erholen, da sich zunehmend Erwartungen durchsetzten, dass es in China zu einer allmählichen Abschwächung der Wachstumsdynamik statt eines abrupten Konjunkturéinbruchs kommen würde.

Internationale Aktienmärkte im Berichtszeitraum

Wertentwicklung in %



Aktienindizes:

Deutschland: DAX – Europa: MSCI Europe –

USA: S&P 500 – Japan: TOPIX – weltweit: MSCI World – Emerging Markets: MSCI Emerging Markets

Erholung der Aktienkurse in den Emerging Markets

Bei vielen anderen Schwellenländern (Emerging Markets) zeichnete sich nach einem insgesamt schwachen Vorjahr eine Trendwende ab. Der MSCI Emerging Markets-Index konnte in US-Dollar deutlich um 12,0% aufwerten (+15,7% in Euro). Ein wesentlicher Treiber für die positive Wertentwicklung war ein Anstieg der Rohstoffpreise, der insbesondere bei rohstoffexportierenden Schwellenländern zu kräftigen Aktienkurssteigerungen führte und auch die dazugehörigen Währungen stark aufwerten ließ. Die Kursentwicklung in den Emerging Markets wurde allerdings gegen Ende des Berichtszeitraums spürbar durch das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahlen belastet.

Anleihemärkte im Geschäftsjahr bis zum 31.12.2016

Schwieriges Marktumfeld

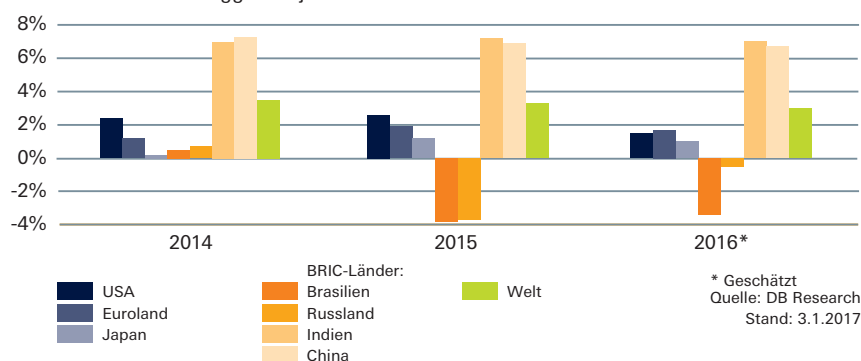
Die internationalen Anleihemärkte waren im zurückliegenden Geschäftsjahr 2016 immer wieder von Kursschwankungen geprägt. Maßgeblich hierfür waren neben der weltweit hohen Verschuldung die Unsicherheit hinsichtlich einer – angesichts der Negativzinsen in einigen Industrieländern – von den USA ausgehenden Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum trotz einer sich stabilisierenden Konjunkturentwicklung in den Emerging Markets (Schwellenländern). Darüber hinaus sorgten anstehende Wahlen in Europa und den USA ebenso für weitere Unsicherheiten wie das britische Votum für einen Austritt aus der Europäischen Union („Brexit“).

Zinswende nach Rekordtiefs bei Anleiherenditen

Die Kursentwicklung an den Anleihemärkten verlief – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Schwankungen insgesamt weitgehend positiv. In den ersten neun Monaten des Jahres 2016 waren die Bondmärkte in den Industrieländern noch von sinkenden Anleiherenditen auf bereits historisch niedrigen Renditeniveaus geprägt, begleitet von steigenden Anleihkursen. Begünstigt wurde dies dadurch, dass die Zentralbanken der Industrieländer ihre geldpolitischen Zügel immer noch extrem locker hielten. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) am 10. März 2016 den Leitzins weiter auf 0,00% p. a., um eine drohende Deflation zu bekämpfen. Zudem reduzierte sie den Einlagensatz für Banken von -0,30% p. a. auf zuletzt -0,40% p. a. Des

Wirtschaftswachstum in den USA, im Euroraum, in Japan, in den BRIC-Ländern (Brasilien, Russland, Indien, China) und in der Welt

Wirtschaftswachstum ggü. Vorjahr



Weiteren weitete sie im Rahmen des „Quantitative Easing“ ihr Anleihekaufprogramm neben Staatspapieren auch auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds; ohne Bankentitel) mit guter Bonität (Investment-Grade-Status) aus. Dies beflügelte vor allem die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten. Im Zuge der Geldschwemme, verursacht durch die ultralockere Geldpolitik der Zentralbanken, testeten die Anleiherenditen neue Rekordtiefs. So wiesen beispielsweise nicht nur kurzlaufende Zinspapiere aus einigen europäischen Ländern eine negative Verzinsung auf. Auch die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen aus Deutschland, Japan und der Schweiz rutschten ins bzw. weiter ins Minus. Bei der Emission einer zehnjährigen Bundesanleihe im Juli 2016 verdiente der deutsche Staat mit Schulden erstmals Geld. Grund: Die mit einer Nominalverzinsung (Zinskupon) von 0,00% p. a. ausgestattete deutsche Bundesanleihe war um das 1,2-Fache überzeichnet, sodass sich die Investoren mit einer Rendite von -0,05% p. a. begnügen mussten. Hintergrund für dieses Kuriosum war das Brexit-Votum der Briten,

angesichts dessen die Anleger in die als „sichere Häfen“ angesehenen deutschen Staatspapiere flüchteten. US-Staatsanleihen hingegen rentierten – wenn auch auf sehr niedrigem Niveau – immer noch positiv. Ein Grund dafür war, dass die US-Notenbank (Fed) vor knapp zwei Jahren ihre Staatsanleihekäufe beendet hatte, ihre lockere Geldpolitik aber zunächst noch beibehielt.

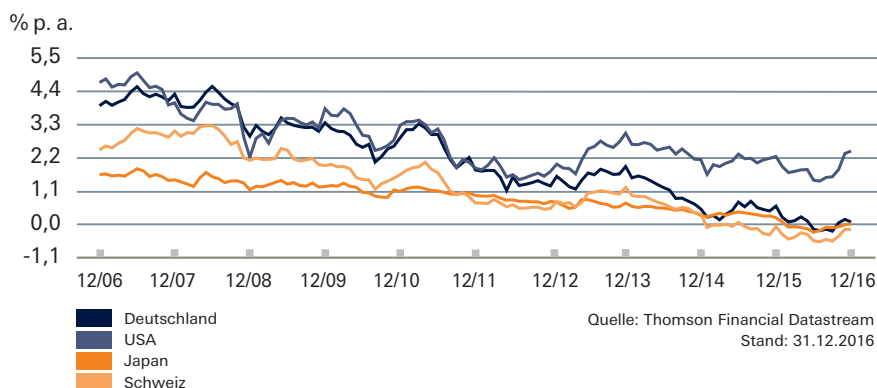
Ab Ende September 2016 drehte die Entwicklung hin zu steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihkursen. Die seit Februar 2016 steigenden Rohstoff- und Energiepreise ließen bei den Marktteilnehmern Erwartungen aufkommen, die Zentralbanken könnten ihre Quantitative Lockerung einstellen und damit ihre extrem lockere Geldpolitik bremsen. Der Zinsanstieg war insbesondere bei US-Staatsanleihen nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2016 spürbar, die im sieben bis zehnjährigen Laufzeitsegment Kursrückschläge verzeichneten. Die von Donald Trump abgegebenen Wahlversprechen hinsichtlich Steuersenkungen und Erhöhung der Staatsausgaben sorgten für zunehmende Wachstums-

und Inflationserwartungen. Diese Entwicklung in den USA hatte auch einen zinstreibenden Effekt auf den Euroraum, vor allem auf Staatsanleihen aus Deutschland, Frankreich, Spanien und Italien.

Per saldo haben sich die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen auf Jahressicht in Deutschland von 0,63% auf 0,11% p. a., in Japan von 0,25% auf 0,05% p. a. und in der Schweiz sogar unterhalb der Nullprozentmarke von -0,04% auf -0,14% p. a. ermäßigt. In den USA hingegen zogen die Renditen zehnjähriger Treasuries von 2,27% auf 2,45% p. a. an.

Angesichts des im Geschäftsjahr 2016 vorherrschenden Niedrigzinsumfeldes boten nur riskantere Zinspapiere wie zum Beispiel Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) sowie Schwellenländeranleihen (Emerging Market Bonds) Chancen auf eine nennenswerte Verzinsung. Diese Zinstitel wiesen auf Jahressicht bis Ende Dezember 2016 per saldo Renditerückgänge, begleitet von teils spürbaren Kursanstiegen, auf. Dabei konnten insbesondere Corporate, High Yield und Emerging Market Bonds Staatsanleihen aus den Industrieländern outperformen. Begünstigt wurde dies unter anderem von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach positiven bzw. höheren Renditen. Gleichzeitig kam auf Investorenmenseite zunehmend die Meinung auf, dass die Notenbanken durch ihr ausgeweitetes „Quantitative Easing“ die Bondmärkte verzerren und daher die mittlerweile sehr niedrigen Renditen nicht mehr

Historische Renditetiefstände an den Bondmärkten
Renditen zehnjähriger Staatsanleihen



adäquat die Risiken widerspiegeln würden. So weitete – neben der EZB – im August 2016 auch die Bank of England ihr Anleihekaufprogramm auf Unternehmensanleihen aus. Letztlich führten diese Maßnahmen insgesamt zu einem merklichen Renditerückgang bei Unternehmensanleihen bis hin zu zeitweise partiellen Negativrenditen bei Corporate Bonds mit Investment-Grade-Rating. Neben dem verstärkten Anlegerinteresse kam den Anleihen aus Emerging Markets unter anderem auch die ab Februar 2016 einsetzende spürbare Kurserholung an den Rohstoffmärkten, die zuvor seit Sommer 2014 unter Preisdruck standen, zugute.

Kurskapriolen an den Devisenmärkten

Die Kursentwicklung an den Währungsmärkten verlief im zurückliegenden Geschäftsjahr 2016 sehr volatil und uneinheitlich.

Bei den Lokalwährungen der Emerging Markets konnten die Währungen rohstoffexportierender Schwellenländer, die im Vorjahr noch teils kursrutschartige Verluste verzeichneten, sich im

Berichtszeitraum spürbar bis kräftig erholen. So machte der Brasilianische Real gegenüber dem Euro um 26,0% Boden gut (Vorjahr: -25,3%). Der Russische Rubel legte gegenüber der Europäischen Gemeinschaftswährung um 24,1% zu (Vorjahr: -11,2%). Grund hierfür war unter anderem die seit Februar 2016 einsetzende Stabilisierung der Rohstoffpreise, insbesondere beim Öl. Davon profitierten – wenn auch in schwächerem Ausmaß – auch die sogenannten Rohstoffwährungen gegenüber dem Euro, so der Kanadische Dollar (+6,3%), die Norwegische Krone (+5,7%), der Neuseeland-Dollar (+4,8%) und der Australische Dollar (+2,2%).

Unter den Währungen der G10-Länder (zehn führenden Industrienationen) wertete das Britische Pfund unter dem Eindruck des Brexit-Votums auf Jahresbasis per saldo um 13,5% gegenüber dem Euro deutlich ab. Aber auch die europäische Gemeinschaftswährung notierte gegenüber vielen Währungen schwächer und gab beispielsweise gegenüber dem „Greenback“ um 3,2% (auf USD-Basis) nach.

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, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in dem Bericht auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2016** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in **Deutsche Asset Management Investment GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in **Deutsche Asset Management International GmbH**

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in **Deutsche Asset Management S.A.**



Jahresbericht

DWS Vermögensmandat – Defensiv

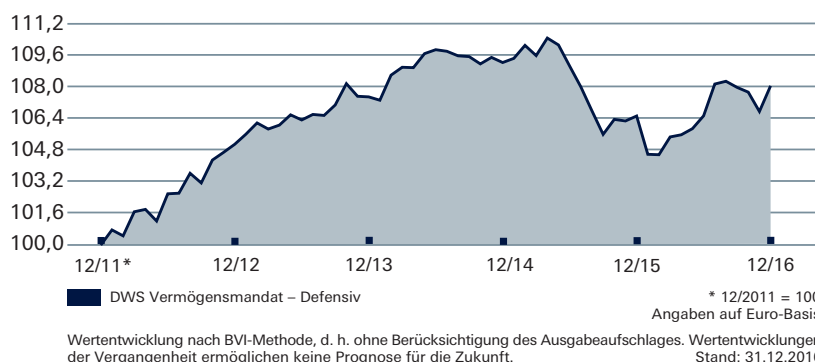
Anlageziel im Berichtszeitraum

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum trotz einer sich stabilisierenden Konjunkturentwicklung in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld verzeichnete der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Defensiv im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2016 einen Wertanstieg von 1,4% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

DWS VERMÖGENSMANDAT – DEFENSIV
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat - Defensiv
Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309482544	1,4%	0,5%	8,1%

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

Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

Das Rentenportfolio setzte sich vorwiegend aus Staatsanleihen zusammen. Unter Renditeaspekten mischte das Portfoliomanagement höher rentierliche Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) sowie Hochzinsanleihen bei. Regional wurden Emissionen aus Industrieländern favorisiert, wobei Papiere aus dem Euroraum stark gewichtet waren. Gleichwohl baute das Portfoliomanagement angesichts sich stabilisierender Rohstoffmärkte Positionen in höher verzinslichen Emerging Market Bonds auf. Dabei wurden Zinstitel bevorzugt, die auf Hartwährungen wie beispielsweise US-Dollar lauteten. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen stichtagsbezogen nahezu ausschließlich Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB und besser der führenden Ratingagenturen, auf. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der

Teilfonds unter Schwankungen an Kurssteigerungen in diesen Anlagesegmenten. Begünstigt wurde diese Entwicklung vom verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach höheren Renditen sowie von der ab Februar 2016 einsetzenden deutlichen Kurs-erholung an den Rohstoffmärkten, die zuvor seit Sommer 2014 unter Preisdruck standen. Zudem hielten die Zentralbanken der Industrieländer an ihrer extrem lockeren Geldpolitik weitestgehend fest. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) am 10. März 2016 den Leitzins weiter auf 0,00% p. a., um einer drohenden Deflation entgegenzuwirken. Zudem reduzierte sie den Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums von -0,30% p. a. auf zuletzt -0,40% p. a. Darüber hinaus weitete die EZB ihr Anleihekaufprogramm auf Unternehmensanleihen (ohne

Banktitel) mit Investment-Grade-Status aus. Dies beflügelte vor allem die Kursentwicklung an den Corporate Bondmärkten. Ab Oktober 2016 kam es allerdings zu Kursermäßigungen und Renditesteigerungen an den internationalen Anleihemärkten, was auch die vorangegangenen Kurszuwächse etwas schmälerte. Grund hierfür waren Erwartungen der Marktteilnehmer, die Zentralbanken könnten ihre Quantitative Lockerung einstellen und damit ihre extrem lockere Geldpolitik bremsen. Der Zinsanstieg war vor allem am US-Bondmarkt nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2016 zu verzeichnen, da die unternehmens- und wachstumsorientierte Agenda der neu gewählten US-Regierung Inflationserwartungen aufkommen ließ. Per saldo trug das Rentenportefeuille auf Jahressicht positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Auf der Aktienseite konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf Aktien aus den USA und Europa. Gleichwohl weitete es mit Blick auf die Stabilisierung an den Rohstoffmärkten seine Engagements in Emerging Markets durch die Anlage in ETF's (Exchange-Traded Funds) und den Einsatz von Futures aus. Vor dem Hintergrund der anhaltend schwachen Wirtschaftsentwicklung in China und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie stark gefallener Rohstoffpreise kam es bis Februar 2016 zu Kursturbulenzen an den internationalen Aktienbörsen. Insbesondere

ab Beginn des zweiten Quartals 2016 jedoch setzte von den Emerging Markets und dem Ölmarkt her kommend eine merkliche Kurserholung auch an den Aktienmärkten ein. Diese setzte sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – unter Schwankungen bis Ende Dezember 2016 fort. Der britische Volksentscheid für einen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union im Juni 2016 sorgte nur vorübergehend für einen Kursdämpfer. Die US-Börsen profitierten zudem im November 2016 nach der US-Präsidentenwahl von der damit verbundenen Hoffnung auf Steuererleichterungen und Infrastrukturprogramme. Insgesamt schnitten die Aktienbörsen in Europa aber schwächer ab als in den USA. Per saldo leistete das Aktienportefeuille einen leicht positiven Ergebnisbeitrag.

Auf der Währungsseite bildeten Euro-Investments den Anlage-schwerpunkt. Mit einem etwas größeren Bestand in US-Dollar partizipierte der Teilfonds moderat an dessen festeren Notierung gegenüber dem Euro.

In Anbetracht der hohen Volatilität an den Kapitalmärkten und erhöhter Marktrisiken war der Teilfonds im Berichtszeitraum defensiv aufgestellt. So hielt er beispielsweise Ende Dezember 2016 eine Kasseposition in Höhe von rd. 8% des Teilfondsvermögens. Damit war er allerdings günstig positioniert, um künftig sich ergebende Anlagechancen nutzen zu können.

DWS Vermögensmandat – Balance

Anlageziel im Berichtszeitraum

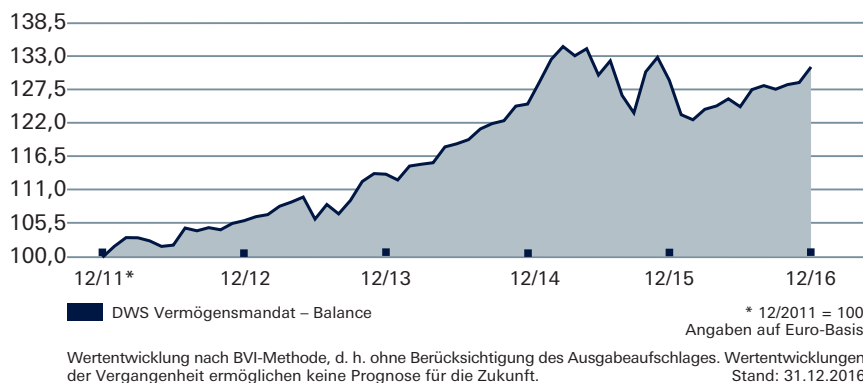
DWS Vermögensmandat – Balance investiert je nach Marktlage 30% bis 70% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere Anlageformen (z. B. Geldmarktanlagen) und bis zu 70% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z. B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging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

Anlageumfeld und Anlage- ergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunkturdynamik in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichte der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Balance im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2016 einen Wertanstieg von 1,7% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro). Hierbei konnte DWS Vermögensmandat – Balance vor

DWS VERMÖGENSMANDAT – BALANCE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat - Balance Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483435	1,7%	15,5%	31,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2016
Angaben auf Euro-Basis

allem vom freundlichen Umfeld an den globalen Aktienmärkten – insbesondere in den entwickelten Industriestaaten – profitieren. Auf der Anleihe Seite trug die Positionierung in Unternehmensanleihen positiv zum Anlageergebnis bei.

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Anlageziel im Berichtszeitraum

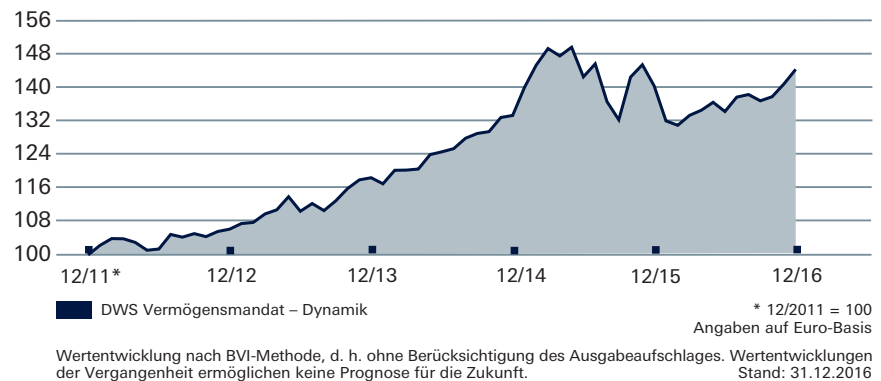
DWS Vermögensmandat – Dynamik investiert je nach Marktlage 50% bis 100% des Teilfondsvermögens in chancenreichere und schwankungsintensivere Anlageformen (z. B. Aktienanlagen, Anlagen in den Emerging Markets, Alternative Investments) und bis zu 50% des Teilfondsvermögens in wertstabilere und sicherere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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum angesichts einer spürbar nachlassenden Konjunkturdynamik in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. In diesem schwierigen Anlageumfeld erreichte der Teilfonds DWS Vermögensmandat – Dynamik im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2016 einen Wertanstieg von 2,8% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

DWS VERMÖGENSMANDAT – DYNAMIK

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Vermögensmandat - Dynamik Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0309483781	2,8%	21,9%	44,4%

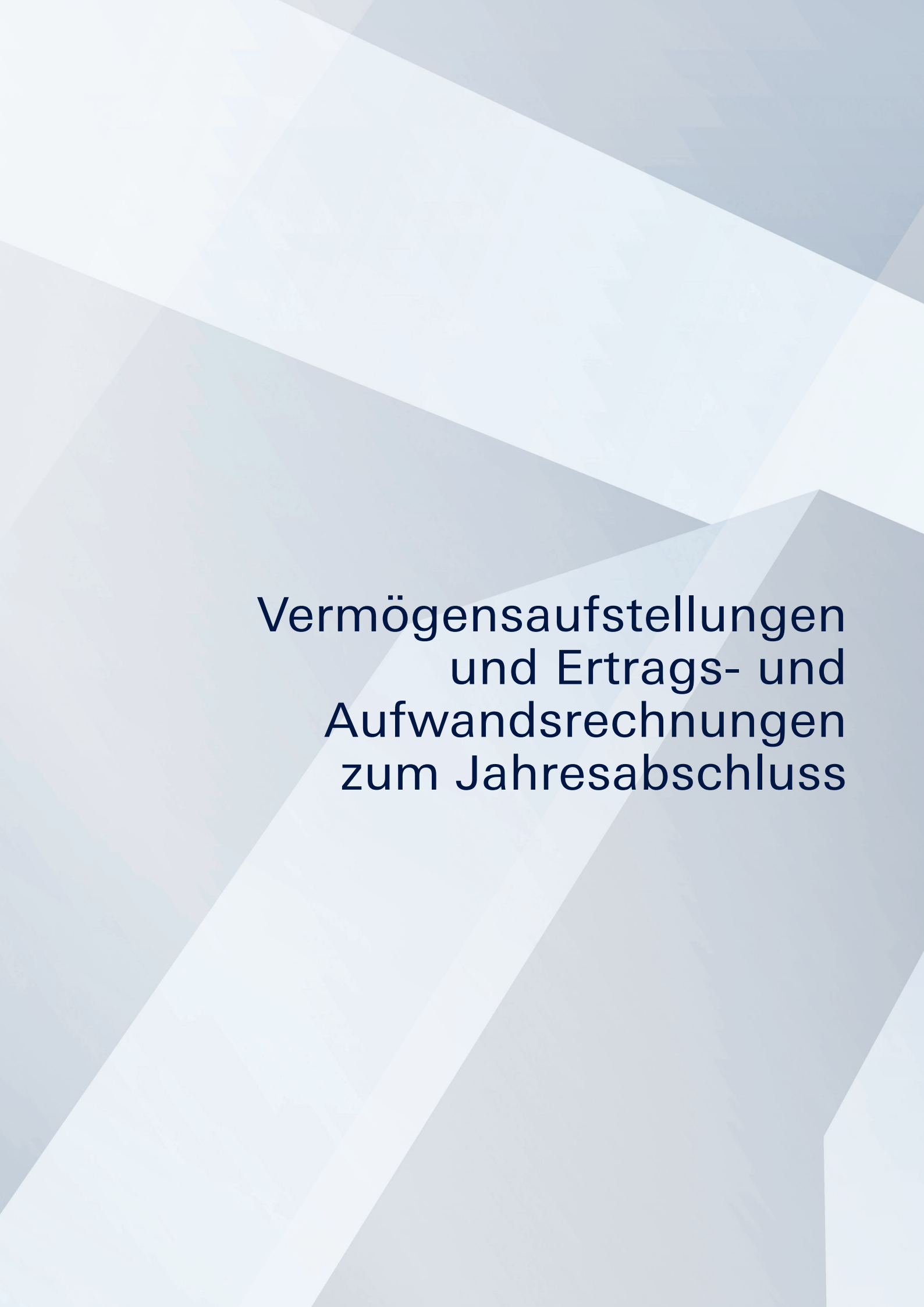
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Angaben auf Euro-Basis

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement vorzugweise in Titeln von Unternehmen aus den entwickelten Märkten, insbesondere aus den USA und Europa. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportefeuille grundsätzlich breit diversifiziert. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der per saldo weitgehend positiven Entwicklung an den Aktienmärkten. Europäische Werte profitierten von einer Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik seitens der Europäischen Zentralbank (EZB). Allerdings sorgten das Brexit-Votum in Großbritannien sowie Sorgen hinsichtlich der Stabilität des europäischen Bankensektors zeitweise für Kursbelastungen. Zudem setzte die Abschwächung der Konjunkturdynamik in China vorübergehend die Kurse an den internationalen

Aktienmärkten unter Druck. Dies galt auch für US-Aktien, die jedoch angesichts der robusten Konjunkturentwicklung in den USA eine im internationalen Vergleich überdurchschnittliche Kursentwicklung verzeichneten.

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur favorisierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status (BBB-Rating und besser der führenden Rating-Agenturen), High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) sowie Anleihen aus den Emerging Markets. Damit partizipierte der Teilfonds an der volatilen, per saldo aber günstigen Kursentwicklung dieser Renteninvestments.

Begünstigt wurde dies durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken in den Industrieländern sowie durch das verstärkte Interesse der Investoren auf deren Suche nach höheren Renditen angesichts eines von extrem niedrigen bzw. teilweise negativen Zinsen geprägten Anlageumfeldes. Auf der Währungsseite waren die – aufgrund von Wertpapieranlagen – Positionen im Britischen Pfund teilweise gegen Euro abgesichert. Dadurch konnte die spürbare Pfund-Schwäche für den Fonds deutlich abgefedert werden, was insbesondere in der Phase rund um die Brexit-Abstimmung in Großbritannien vorteilhaft war.



Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zum Jahresabschluss

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						89 391 029,77	40,22	
Aktien								
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	33 424	782		AUD	25,0600	571 393,30	0,26
Bank of Montreal (CA0636711016).	Stück	13 454	314		CAD	97,0000	913 764,18	0,41
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	27 384	640		CAD	51,4800	987 066,46	0,44
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	28 113	658		CAD	44,2900	871 814,01	0,39
Allianz (DE0008404005)	Stück	4 265	129	1 261	EUR	156,1500	665 979,75	0,30
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	4 691	142	1 387	EUR	43,4350	203 753,59	0,09
Atlantia (IT0003506190)	Stück	30 490	924	9 018	EUR	22,4400	684 195,60	0,31
AXA (FR0000120628)	Stück	31 083	942	9 193	EUR	23,8750	742 106,63	0,33
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	8 559	260	2 531	EUR	87,7500	751 052,25	0,34
Continental (DE0005439004)	Stück	3 118	94	922	EUR	184,0000	573 712,00	0,26
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	43 684	1 325	12 921	EUR	16,2600	710 301,84	0,32
ENEL (IT0003128367)	Stück	149 015	4 523	44 079	EUR	4,1640	620 498,46	0,28
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	25 388	770	7 509	EUR	17,8200	452 414,16	0,20
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	7 417	224	2 194	EUR	113,3500	840 716,95	0,38
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	39 389	39 389		EUR	19,8800	783 053,32	0,35
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	26 720	810	7 903	EUR	28,8750	771 540,00	0,35
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	3 653	111	1 081	EUR	178,3500	651 512,55	0,29
Orange (FR0000133308)	Stück	46 629	1 415	13 792	EUR	14,3800	670 525,02	0,30
Safran (FR0000073272)	Stück	11 564	350	3 420	EUR	68,1200	787 739,68	0,35
SAP (DE0007164600)	Stück	5 119	155	1 514	EUR	82,7300	423 494,87	0,19
Société Générale (FR0000130809)	Stück	10 216	309	3 021	EUR	46,4150	474 175,64	0,21
Tenaris (LU0156801721)	Stück	42 507	1 290	12 572	EUR	17,0800	726 019,56	0,33
Total (FR0000120271)	Stück	12 960	392	3 833	EUR	48,3400	626 486,40	0,28
Unilever (NL0000009355)	Stück	8 224	500	13 129	EUR	38,9650	320 448,16	0,14
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	27 008	819	7 988	EUR	34,4600	930 695,68	0,42
BP (GB0007980591)	Stück	57 959	3 524	92 539	GBP	5,0770	342 160,28	0,15
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	37 101	2 256	59 235	GBP	6,5380	282 053,88	0,13
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	82 342	5 008	131 473	GBP	3,4990	335 017,05	0,15
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	100 634	6 121	160 680	GBP	2,4660	288 562,14	0,13
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	139 937	8 512	223 435	GBP	2,0610	335 360,65	0,15
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	23 005	698	6 804	GBP	22,3325	597 394,37	0,27
Shire (JE00B2QKY057)	Stück	6 409	389	10 232	GBP	46,6750	347 837,30	0,16
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	10 700	200		JPY	19 230,0000	1 662 715,15	0,75
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	25 200	600		JPY	4 772,0000	971 752,73	0,44
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	28 200	700		JPY	4 912,0000	1 119 340,61	0,50
Anthem (US0367521038)	Stück	3 256	76		USD	144,7600	445 078,90	0,20
Apple (US0378331005)	Stück	6 339	148		USD	116,7300	698 726,60	0,31
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	22 925	536		USD	45,3600	981 943,34	0,44
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	13 000	27 807	14 807	USD	31,9000	391 595,85	0,18
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	12 449	291		USD	70,0900	823 938,06	0,37
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	27 916	653		USD	36,2300	955 048,80	0,43
CVS Health (US1266501006)	Stück	12 324	288		USD	79,0000	919 354,11	0,41
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	19 140	448		USD	49,3100	891 211,90	0,40
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	12 709	297		USD	73,5600	882 789,46	0,40
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	23 051	539		USD	33,6500	732 451,51	0,33
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	66 456	1 555		USD	12,2300	767 475,81	0,35
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	26 635	623		USD	23,3400	587 026,35	0,26
HP (US40434L1052)	Stück	26 024	609		USD	14,9400	367 137,45	0,17
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	18 946	443		USD	53,3700	954 813,99	0,43
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	8 045	188		USD	115,4900	877 353,21	0,39
Macy's (US55616P1049)	Stück	18 643	436		USD	36,2900	638 861,63	0,29
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7 270	170		USD	62,9000	431 806,42	0,19
Pfizer (US7170811035)	Stück	30 210	707		USD	32,4900	926 839,38	0,42
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	14 877	347		USD	91,8700	1 290 604,33	0,58
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	8 596	201		USD	143,3900	1 163 909,76	0,52
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	10 327	241		USD	84,2000	821 089,14	0,37
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	12 471	378	3 688	USD	70,0500	824 923,09	0,37
The Dow Chemical Co. (US2605431038)	Stück	18 489	433		USD	57,4200	1 002 491,39	0,45
The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	9 884	231		USD	122,2900	1 141 373,33	0,51
TJX Companies (US8725401090)	Stück	14 498	338		USD	75,7100	1 036 490,63	0,47
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	21 197	496		USD	51,3000	1 026 823,51	0,46
Western Union (US9598021098)	Stück	52 558	1 230		USD	21,8300	1 083 419,40	0,49

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	540	540		%	101,3270	547 165,80	0,25
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) ³⁾	EUR	2 985	166	10 029	%	111,4530	3 326 740,54	1,50
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088) ³⁾	EUR	1 004	51	1 299	%	117,1000	1 175 810,47	0,53
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	2 009	102	2 599	%	111,6630	2 243 126,54	1,01
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) ³⁾	EUR	2 842	145	3 677	%	112,8835	3 208 149,07	1,44
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) ³⁾	EUR	5 557	5 557		%	112,2575	6 324 157,73	2,85
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	4 689	270	7 496	%	100,3570	4 705 739,73	2,12
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	2 496	126	3 228	%	121,9530	3 043 946,88	1,37
1,0000 % RTE Reseau de Transport16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	400	400		%	99,3920	397 568,00	0,18
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES00000012412)	EUR	4 967	323	9 645	%	100,8380	5 008 623,46	2,25
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES000000126B2)	EUR	1 685	86	2 179	%	112,8480	1 901 488,80	0,86
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	653	653		%	133,0164	820 205,00	0,37
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	683	683		%	110,4174	712 134,88	0,32
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	922	922		%	97,1298	845 643,78	0,38
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	653	653		%	113,8096	701 772,13	0,32
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) ³⁾	USD	903	903		%	105,4857	899 467,30	0,40
4,6500 % HP 11/09.12.21 (US428236BV43)	USD	612	612		%	106,7042	616 647,50	0,28
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	826	826		%	112,6293	878 487,27	0,40
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	652	652		%	136,3871	839 701,50	0,38
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	700	700		%	127,2573	841 171,95	0,38
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	824	824		%	113,8703	886 016,31	0,40
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	727	727		%	127,7587	877 059,25	0,39
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	721	721		%	130,0744	885 586,80	0,40
Zertifikate								
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	18 700	18 700		USD	113,4539	2 003 387,51	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49 759 003,56	22,39	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) ³⁾	EUR	5 004	345	10 551	%	114,9170	5 750 145,60	2,59
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES00000012932)	EUR	262	13	339	%	134,0050	351 093,10	0,16
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	925	925		%	100,5171	877 982,23	0,40
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	925	925		%	104,1321	909 558,01	0,41
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	939	939		%	101,5501	900 430,07	0,41
3,3750 % Comcast 15/15.08.25 (US20030NBN03)	USD	461	461		%	100,3995	437 055,43	0,20
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	957	957		%	96,6467	873 379,53	0,39
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	920	920		%	101,9621	885 789,73	0,40
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	927	927		%	100,2665	877 686,93	0,39
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	615	615		%	103,4682	600 877,65	0,27
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 S.P (US571903AP82)	USD	612	612		%	99,9993	577 899,64	0,26
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	980	980		%	102,2315	946 051,65	0,43
3,5500 % Sempra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	602	602		%	101,0864	574 636,57	0,26
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	734	734		%	101,9108	706 350,59	0,32
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	706	706		%	103,3269	688 846,00	0,31
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29)	USD	770	770		%	100,2942	729 240,17	0,33

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
2,7500	% US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11) ³⁾	USD	5 078	5 752	674	%	100,8809	4 837 710,70	2,18
0,6250	% US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71) ³⁾	USD	5 218	5 910	692	%	100,0098	4 927 772,77	2,22
0,8750	% US Treasury 14/15.05.17 (US912828VWH92) ³⁾	USD	5 216	5 908	692	%	100,1074	4 930 785,73	2,22
0,8750	% US Treasury 14/15.06.17 (US912828VWP19) ³⁾	USD	2 896	3 280	384	%	100,1094	2 737 836,11	1,23
2,0000	% US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907) ³⁾	USD	5 017	5 683	666	%	100,6973	4 770 807,96	2,15
2,1250	% US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584) ³⁾	USD	1 512	1 713	201	%	101,2207	1 445 381,90	0,65
2,2500	% US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574) ³⁾	USD	1 473	1 669	195	%	101,6934	1 414 777,02	0,64
1,0000	% US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946) ³⁾	USD	4 217	4 777	559	%	100,0469	3 984 304,02	1,79
2,2500	% US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565) ³⁾	USD	2 384	2 701	316	%	98,3594	2 214 433,25	1,00
1,3750	% US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894) ³⁾	USD	1 097	1 242	145	%	98,2773	1 017 666,54	0,46
3,7500	% Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97).	USD	828	828		%	101,1044	790 504,66	0,36
Investmentanteile							66 263 259,19	29,81	
Gruppeneigene Investmentanteile							30 695 304,34	13,81	
db x-tr II Euroz.Gov.Bnd.Yield Pl.UCITS ETF(DR) 1C (LU0524480265) (0,050%)		Stück	34 980	1 105	43 410	EUR	170,8200	5 975 283,60	2,69
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021) (0,010%)		Stück	10 351	10 351		EUR	43,9690	455 123,12	0,20
db x-trackers iBoxx EUR CorpYld. Plus UCITS 1D (IE00BYPHT736) (0,150%)		Stück	203 400	203 400		EUR	15,6500	3 183 210,00	1,43
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)		Stück	35 712	835		EUR	179,7500	6 419 232,00	2,89
Deutsche Invest I Global Bonds High Conviction FC (LU1445758144) (0,550%)		Stück	5 200	5 200		EUR	101,5500	528 060,00	0,24
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)		Stück	10 000			EUR	115,3200	1 153 200,00	0,52
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)		Stück	73 350	30 040		EUR	103,3300	7 579 255,50	3,41
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)		Stück	5 898	5 898		EUR	209,6900	1 236 751,62	0,56
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)		Stück	38 002	889		USD	38,1100	1 367 569,61	0,62
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)		Stück	8 480	16 833	8 353	USD	150,5800	1 205 777,53	0,54
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)		Stück	16 000	16 000		USD	105,3600	1 591 841,36	0,72
Gruppenfremde Investmentanteile							35 567 954,85	16,00	
iShares € Corp.Bd.Large Cap UCITS ETF (IE0032523478) (0,200%)		Stück	77 387	77 387		EUR	135,2450	10 466 204,82	4,71
LYXOR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF FCP (FR0010737544) (0,200%)		Stück	50 990	22 219	47 999	EUR	145,5000	7 419 045,00	3,34
Pictet - Emerging Local Currency Debt I EUR (LU0280437160) (0,600%)		Stück	26 966	26 966		EUR	156,4600	4 219 100,36	1,90
iShares - USD Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist.) (IE0032895942) (0,200%)		Stück	62 122	19 958		USD	112,9100	6 623 413,62	2,98
iShs II-J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF (Dist.) (IE00B2NPKV68) (0,450%)		Stück	66 141	22 320		USD	109,5200	6 840 191,05	3,08
Summe Wertpapiervermögen							205 413 292,52	92,42	

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						2 228 528,78	1,00
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 17 (EURX) EUR	Stück	-3 670				-136 953,70	-0,06
TOPIX INDEX MAR 17 (OSE) JPY	Stück	100 000				36 756,89	0,02
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN MAR 17 (EURX) USD	Stück	4 300				-36 935,15	-0,02
S&P500 EMINI MAR 17 (CME) USD	Stück	-2 700				25 469,74	0,01
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2018 Strike 3000,00 (EURX)	Stück	5 860			EUR 399,3500	2 340 191,00	1,05
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-198 127,58	-0,09
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 17 (EURX)	EUR	1 500				37 650,00	0,02
US 10YR NOTE MAR 17 (CBT)	USD	27 100				-235 777,58	-0,11
Devisen-Derivate						-2 829 864,35	-1,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
AUD/EUR 0,55 Mio.						2 688,34	0,00
CAD/EUR 3,20 Mio.						-89 662,75	-0,04
GBP/EUR 2,24 Mio.						-128 246,31	-0,06
JPY/EUR 424,89 Mio.						272 522,88	0,12
USD/EUR 65,09 Mio.						-2 887 166,51	-1,30
Bankguthaben						17 026 142,60	7,66
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	2 518 497,28		% 100		2 518 497,28	1,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	257 123,49		% 100		257 123,49	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	6 210,99		% 100		4 236,98	0,00
Kanadische Dollar	CAD	54 848,54		% 100		38 403,96	0,02
Schweizer Franken	CHF	6 360,83		% 100		5 919,25	0,00
Japanische Yen	JPY	12 493 574,00		% 100		100 958,17	0,05
Mexikanische Peso	MXN	4 057,52		% 100		184,81	0,00
Singapur Dollar	SGD	6 310,00		% 100		4 126,34	0,00
US Dollar	USD	974 642,58		% 100		920 342,38	0,41
Südafrikanische Rand	ZAR	19 678,36		% 100		1 349,94	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	13 175 000,00		% 100		13 175 000,00	5,93
Sonstige Vermögensgegenstände						883 147,01	0,40
Zinsansprüche	EUR	835 045,50		% 100		835 045,50	0,38
Dividendenansprüche	EUR	30 405,36		% 100		30 405,36	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	7 303,15		% 100		7 303,15	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	10 393,00		% 100		10 393,00	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	61 874,31		% 100		61 874,31	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						226 099 735,29	101,73

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-267 246,84	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-239 353,51			% 100	-239 353,51	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-27 893,33			% 100	-27 893,33	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-59 681,88			% 100	-59 681,88	-0,03
Fondsvermögen						222 258 064,57	100,00
Anteilwert						106,48	
Umlaufende Anteile						2 087 236,766	

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

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

6,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,449
größter potenzieller Risikobetrag	%	3,521
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	2,510

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 129 372 931,31.

Gegenparteien

Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19	EUR	2 850	3 176 410,50	
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21	EUR	1 000	1 171 000,00	
2,5000 % Germany 10/04.01.21	EUR	2 300	2 596 320,50	
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20	EUR	3 950	4 539 221,50	
5,9500 % GAP 11/12.04.21	USD	900	896 479,04	
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17	USD	5 078	4 837 139,13	
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17	USD	5 215	4 924 939,63	
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17	USD	5 210	4 925 019,40	
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17	USD	2 887	2 729 044,64	
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21	USD	5 008	4 761 679,59	
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21	USD	1 512	1 444 999,57	
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21	USD	1 473	1 414 777,02	
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18	USD	4 215	3 982 131,14	
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25	USD	2 381	2 211 646,86	
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21	USD	1 094	1 015 068,09	
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL	EUR	5 500	6 258 872,01	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			50 884 748,62	50 884 748,62

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; HSBC Bank PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 54 073 476,50

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 34 449 712,44

Aktien

EUR 19 623 764,06

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Australische Dollar	AUD	1,465900	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,428200	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,074600	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,860000	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	123,750000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,955200	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,529200	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,059000	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	14,577200	=	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 Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	1 270	54 229
Mondelez International C.I.A. (US6092071058)	Stück	566	24 166
Verzinsliche Wertpapiere			
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	188	8 470
Zertifikate			
Commerzbank/Euro Stoxx 50 22.12.16 Disc. Cert. (DE000CR9AZN7)	Stück	23 800	23 800
Deutsche Bank/Euro Stoxx 50 29.12.16 Disc. Cert. (DE000M5GDW0)	Stück	23 900	23 900
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	85 352	85 352
Vontobel FP/EuroStoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000VS4B8P8)	Stück	23 800	23 800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,2500 % Devon Energy 13/15.12.18 (US25179MAT09)	USD	835	835
4,4500 % DIRECTV Holdings/DIRECTV Fin. 14/01.04.24 (US25459HBL87)	USD	925	925
3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	463	463
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Deutsche Invest I Multi Asset Total Return LC (LU0544571895) (1,500%)	Stück		23 000
db x-trackers-MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	1 749	74 727
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (DE0002511243) (0,200%)	Stück	1 529	115 732

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

		Volumen in 1000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	18 411
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	110 660

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Volumen in 1000	
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 16, Euro-Bund Future 06/2016, EURO-BUND SEP 16, US 10YR NOTE DEC 16)	EUR	59 560
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND SEP 16, US 2YR NOTE SEP 16)	EUR	43 420
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	369
CAD/EUR	EUR	2 199
EUR/USD	EUR	10 000
GBP/EUR	EUR	5 152
JPY/EUR	EUR	3 825
USD/EUR	EUR	11 731
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	1 097
CAD/EUR	EUR	6 546
EUR/USD	EUR	10 000
GBP/EUR	EUR	13 184
JPY/EUR	EUR	11 279
USD/EUR	EUR	230 381
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	47 759
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	62 932

Gattung: db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS
ETF 1C (LU0292108619), iShares € Corp.Bd.Large Cap
UCITS ETF (IE0032523478), LYXOR EURO CORPORATE
BOND UCITS ETF FCP (FR0010737544), 0,3750 % Deutsche
Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651), 4,2500 % France
O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151), 3,2500 % France O.A.T.
11/25.10.21 (FR0011059088), 1,7500 % France O.A.T.
13/25.11.24 (FR0011962398), 2,5000 % Germany 10/04.01.21
(DE0001135424), 3,5000 % Netherlands 10/15.07.20
(NL0009348242), 2,7500 % US Treasury 10/31.05.17
(US912828NG11), 0,6250 % US Treasury 12/31.05.17
(US912828SY71), 0,8750 % US Treasury 14/15.05.17
(US912828WH92), 0,8750 % US Treasury 14/15.06.17
(US912828WP19), 2,0000 % US Treasury 14/28.02.21
(US912828B907), 2,1250 % US Treasury 14/31.01.21
(US912828B584), 2,2500 % US Treasury 14/31.03.21
(US912828C574), 1,0000 % US Treasury 15/15.02.18
(US912828H946), 2,2500 % US Treasury 15/15.11.25
(US912828M565), 1,3750 % US Treasury 16/31.01.21
(US912828N894)

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 544 198,60
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2 135 749,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	7 646,04
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1 808 697,04
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	87 447,23
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	87 447,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-267 140,38
7. Sonstige Erträge	EUR	903 751,41
davon: Kompensationszahlungen	EUR	891 006,05
andere	EUR	12 745,36

Summe der Erträge **EUR 6 220 349,58**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	EUR	-23 309,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 945 998,61
davon: Kostenpauschale	EUR	-2 945 998,61
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-133 900,35
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-34 978,65
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2 848,57
Taxe d'Abonnement	EUR	-96 073,13

Summe der Aufwendungen **EUR -3 103 208,71**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 3 117 140,87**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13 191 026,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-16 118 344,20

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -2 927 317,75**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 189 823,12**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5 974 730,63
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3 275 985,72

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2 698 744,91**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2 888 568,03**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,016% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,51%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58 905,19.

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	213 993 509,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-182 703,54
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	5 530 672,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	38 324 496,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-32 793 823,69
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	28 017,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 888 568,03
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	5 974 730,63
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3 275 985,72

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 222 258 064,57**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 13 191 026,45**

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 978 375,52
Optionsgeschäften	EUR 1 577 989,59
Finanztermingeschäften	EUR 3 046 575,62
Devisen(termin)geschäften	EUR 7 588 085,72

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -16 118 344,20**

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR -1 983 483,22
Optionsgeschäften	EUR -989 393,55
Finanztermingeschäften	EUR -6 100 746,70
Devisen(termin)geschäften	EUR -7 044 720,73

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 2 698 744,91**

aus:	
Wertpapiergeschäften	EUR 6 483 145,42
Optionsgeschäften	EUR 175 085,08
Finanztermingeschäften	EUR -309 789,80
Devisen(termin)geschäften	EUR -3 649 695,79

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.17	EUR	0,48

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	222 258 064,57	106,48
2015	213 993 509,90	105,07
2014	230 247 722,98	107,96

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 12,41 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 28 283 002,92.

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						397 572 944,66	27,72
Aktien							
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	94 113	14 871		AUD 25,0600	1 608 889,95	0,11
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	41 310	8 022		CAD 97,0000	2 805 678,48	0,20
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	81 047	15 735		CAD 51,4800	2 921 369,25	0,20
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	87 487	16 993		CAD 44,2900	2 713 064,86	0,19
Sika (CH0000587979)	Stück	378	35		CHF 4 914,0000	1 728 542,71	0,12
Allianz (DE0008404005)	Stück	18 100	3 922		EUR 156,1500	2 826 315,00	0,20
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	22 667	4 426		EUR 43,4350	984 541,15	0,07
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	19 209	19 209		EUR 100,2000	1 924 741,80	0,13
Atlantia (IT0003506190)	Stück	132 296	25 685		EUR 22,4400	2 968 722,24	0,21
AXA (FR0000120628)	Stück	132 296	25 685		EUR 23,8750	3 158 567,00	0,22
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	156			EUR 4,8900	762,84	0,00
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	51 728	24 373		EUR 87,7500	4 539 132,00	0,32
Continental (DE0005439004)	Stück	14 802	2 878		EUR 184,0000	2 723 568,00	0,19
Covestro (DE0006062144)	Stück	172 547	6 862	20 569	EUR 65,1700	11 244 887,99	0,78
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	168 901	32 865		EUR 16,2600	2 746 330,26	0,19
ENEL (IT0003128367)	Stück	635 353	123 594		EUR 4,1640	2 645 609,89	0,18
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	107 924	21 017		EUR 17,8200	1 923 205,68	0,13
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	30 240	5 847		EUR 113,3500	3 427 704,00	0,24
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	168 385	168 385		EUR 19,8800	3 347 493,80	0,23
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	108 914	21 328		EUR 28,8750	3 144 891,75	0,22
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	15 096	2 919		EUR 178,3500	2 692 371,60	0,19
Orange (FR0000133308)	Stück	197 176	38 348		EUR 14,3800	2 835 390,88	0,20
Safran (FR0000073272)	Stück	47 425	9 235		EUR 68,1200	3 230 591,00	0,23
SAP (DE0007164600)	Stück	22 421	4 391		EUR 82,7300	1 854 889,33	0,13
Société Générale (FR0000130809)	Stück	42 063	8 215		EUR 46,4150	1 952 354,15	0,14
Tenaris (LU0156801721)	Stück	163 908	31 898		EUR 17,0800	2 799 548,64	0,20
Total (FR0000120271)	Stück	51 054	9 923		EUR 48,3400	2 467 950,36	0,17
Unilever (NL0000009355)	Stück	67 807	13 400		EUR 38,9650	2 642 099,76	0,18
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	110 662	21 492		EUR 34,4600	3 813 412,52	0,27
BP (GB0007980591)	Stück	434 080	84 492		GBP 5,0770	2 562 586,23	0,18
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	304 256	59 157		GBP 6,5380	2 313 053,17	0,16
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	658 885	128 143		GBP 3,4990	2 680 742,58	0,19
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	812 271	158 029		GBP 2,4660	2 329 139,87	0,16
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	998 113	194 165		GBP 2,0610	2 391 989,41	0,17
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	85 644	16 645		GBP 22,3325	2 224 005,38	0,16
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	19 600	3 800		JPY 19 230,0000	3 045 721,21	0,21
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	82 800	16 100		JPY 4 772,0000	3 192 901,82	0,22
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	93 800	18 300		JPY 4 912,0000	3 723 196,77	0,26
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	187 400	29 600		SGD 17,3400	2 124 977,77	0,15
Anthem (US0367521038)	Stück	12 168	2 332		USD 144,7600	1 663 304,70	0,12
Apple (US0378331005)	Stück	22 349	4 384		USD 116,7300	2 463 454,93	0,17
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	67 699	13 391		USD 45,3600	2 899 741,87	0,20
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	150 000	308 719	158 719	USD 31,9000	4 518 413,60	0,31
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	82 485	16 024		USD 36,2300	2 821 937,25	0,20
CVS Health (US1266501006)	Stück	38 441	7 442		USD 79,0000	2 867 647,78	0,20
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	69 251	13 456		USD 49,3100	3 224 520,12	0,22
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	43 363	8 057		USD 73,5600	3 012 070,14	0,21
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	71 254	13 826		USD 33,6500	2 264 114,35	0,16
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	216 843	42 175		USD 12,2300	2 504 239,75	0,17
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	27 605	5 387		USD 72,1300	1 880 215,91	0,13
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	45 131	8 737		USD 23,3400	994 671,90	0,07
HP (US40434L1052)	Stück	45 131	8 737		USD 14,9400	636 692,29	0,04
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	91 129	17 684		USD 36,6600	3 154 663,97	0,22
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	56 293	10 925		USD 53,3700	2 836 975,84	0,20
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	27 399	5 357		USD 115,4900	2 988 017,48	0,21
Macy's (US55616P1049)	Stück	50 314	9 818		USD 36,2900	1 724 169,08	0,12
Micron Technology (US5951121038)	Stück	91 744	18 097		USD 22,2700	1 929 309,61	0,13
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	37 114	7 420		USD 62,9000	2 204 410,39	0,15
Mosaic, The (US61945C1036)	Stück	47 383	7 514		USD 29,3300	1 312 316,70	0,09
Pfizer (US7170811035)	Stück	100 413	19 519		USD 32,4900	3 080 659,46	0,21
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	47 688	9 273		USD 91,8700	4 137 012,80	0,29
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	26 592	3 784		USD 143,3900	3 600 591,95	0,25
Schlumberger N.Y. Shares (AN0868571086)	Stück	30 361	5 864		USD 84,2000	2 413 971,86	0,17
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	47 560	9 255		USD 70,0500	3 145 966,01	0,22

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	31 144	6 061		USD 122,2900	3 596 411,48	0,25
TJX Companies (US8725401090)	Stück	46 697	9 045		USD 75,7100	3 338 460,69	0,23
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	68 538	13 354		USD 51,3000	3 320 112,75	0,23
Western Union (US9598021098)	Stück	166 311	32 326		USD 21,8300	3 428 299,46	0,24
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	3 091	3 091		% 101,3270	3 132 017,57	0,22
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) ³⁾	EUR	16 538	3 982	17 738	% 111,4530	18 431 792,87	1,28
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088) ³⁾	EUR	4 145	963	3 619	% 117,1000	4 853 367,59	0,34
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ³⁾	EUR	8 076	1 875	7 052	% 111,6630	9 017 782,17	0,63
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) ³⁾ . .	EUR	11 809	2 742	10 312	% 112,8835	13 329 851,48	0,93
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) ³⁾	EUR	23 745	23 745		% 112,2575	27 021 264,26	1,88
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	23 045	5 544	23 339	% 100,3570	23 127 270,65	1,61
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	7 995	1 857	6 980	% 121,9530	9 750 142,35	0,68
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTBOE0020)	EUR	2 491	582	2 171	% 91,8580	2 287 965,08	0,16
1,0000 % RTE Reseau de Transport 16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	2 000	2 100	100	% 99,3920	1 987 840,00	0,14
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES0000012412)	EUR	25 452	5 909	22 224	% 100,8380	25 665 287,76	1,79
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	8 318	1 931	7 263	% 112,8480	9 386 696,64	0,65
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	2 316	2 316		% 133,0164	2 909 027,21	0,20
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	2 302	2 302		% 110,4174	2 400 196,93	0,17
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	3 042	3 042		% 97,1298	2 790 074,15	0,19
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	2 027	2 027		% 113,8096	2 178 395,27	0,15
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) ³⁾	USD	2 999	2 999		% 105,4857	2 987 267,37	0,21
4,6500 % HP 11/09.12.21 (US428236BV43)	USD	2 113	2 113		% 106,7042	2 129 046,03	0,15
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	2 618	2 618		% 112,6293	2 784 357,95	0,19
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	2 315	2 315		% 136,3871	2 981 455,50	0,21
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	2 330	2 330		% 127,2573	2 799 900,93	0,20
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	2 803	2 803		% 113,8703	3 013 960,82	0,21
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	2 245	2 245		% 127,7587	2 708 387,93	0,19
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	2 442	2 442		% 130,0744	2 999 449,34	0,21
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	267 675	267 675		USD 113,4539	28 676 831,59	2,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						105 831 513,67	7,38
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) ³⁾	EUR	23 331	5 892	19 835	% 114,9170	26 811 259,99	1,87
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	2 287	531	1 996	% 134,0050	3 064 694,35	0,21
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	3 203	3 203		% 100,5171	3 040 191,42	0,21
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	3 177	3 177		% 104,1321	3 123 963,00	0,22
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	3 187	3 187		% 101,5501	3 056 092,25	0,21
3,3750 % Comcast 15/15.08.25 (US20030NBN03)	USD	1 586	1 586		% 100,3995	1 503 622,35	0,10
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	3 428	3 428		% 96,6467	3 128 469,20	0,22
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	3 229	3 229		% 101,9621	3 108 929,38	0,22
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	3 033	3 033		% 100,2665	2 871 655,29	0,20
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	2 057	2 057		% 103,4682	2 009 764,75	0,14
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 S.P (US571903AP82)	USD	2 107	2 107		% 99,9993	1 989 598,91	0,14
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	3 297	3 297		% 102,2315	3 182 788,06	0,22
3,5500 % Sempra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	2 040	2 040		% 101,0864	1 947 273,43	0,14
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	2 317	2 317		% 101,9108	2 229 719,77	0,16

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	2 218	2 218		% 103,3269	2 164 108,25	0,15
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29) .	USD	2 332	2 332		% 100,2942	2 208 555,94	0,15
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11) ³⁾	USD	4 437	18 845	14 408	% 100,8809	4 226 995,45	0,29
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71) ³⁾	USD	4 532	19 432	14 900	% 100,0098	4 279 550,61	0,30
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828VH92) ³⁾	USD	5 422	19 606	14 184	% 100,1074	5 125 423,26	0,36
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WV19) ³⁾	USD	5 147	11 216	6 069	% 100,1094	4 865 373,56	0,34
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907) ³⁾	USD	4 368	18 724	14 356	% 100,6973	4 153 026,69	0,29
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584) ³⁾	USD	2 693	5 869	3 176	% 101,2207	2 574 102,62	0,18
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574) ³⁾	USD	2 605	5 678	3 072	% 101,6934	2 501 811,28	0,17
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946) ³⁾	USD	4 520	15 848	11 328	% 100,0469	4 270 557,20	0,30
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565) ³⁾	USD	4 235	9 228	4 994	% 98,3594	3 932 982,80	0,27
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894) ³⁾	USD	1 949	4 248	2 299	% 98,2773	1 808 803,45	0,13
3,7500 % Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97)	USD	2 778	2 778		% 101,1044	2 652 200,41	0,18
Investmentanteile						873 997 135,15	60,92
Gruppeneigene Investmentanteile						442 585 429,67	30,85
db x-trackers - Swiss Large Cap UCITS ETF (DR) 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	270 179	52 595		CHF 87,5700	22 017 099,41	1,53
C.F.S.-db x-trackers MSCI W.M.V. UCITS ETF 1C USD (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	105 000			EUR 23,7100	2 489 550,00	0,17
CFS-db x-trackers MSCI W.M.F UCITS ETF (DR) 1C USD (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	110 000			EUR 22,3500	2 458 500,00	0,17
CFS-db x-trackers MSCI W.V.F.UCITS ETF (DR) 1C USD (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	100 000			EUR 25,5700	2 557 000,00	0,18
db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480) (0,010%)	Stück	120 255	35 433	270 259	EUR 111,8200	13 446 914,10	0,94
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	2 041 203	982 430		EUR 43,9690	89 749 654,71	6,26
db x-trackers IBOXX EUR High Yield Bond ETF (LU1109942653) (0,250%)	Stück	1 159 592	1 708 819	1 431 591	EUR 18,0300	20 907 443,76	1,46
Deutsche Invest I Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	41 686		15 000	EUR 123,3800	5 143 218,68	0,36
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	149 773	6 442		EUR 179,7500	26 921 696,75	1,88
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	60 000			EUR 106,5100	6 390 600,00	0,45
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds XC (LU1292896948) (0,200%)	Stück	89 999	89 999		EUR 109,5600	9 860 290,44	0,69
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	46 029	5 658	85 521	EUR 146,0800	6 723 916,32	0,47
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%)	Stück	0,084			EUR 119,5100	10,04	0,00
Deutsche Invest I Global Bonds High Conviction FC (LU1445758144) (0,550%)	Stück	19 600	19 600		EUR 101,5500	1 990 380,00	0,14
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	41 915			EUR 115,3200	4 833 639,65	0,34
Deutsche Invest I Multi Asset Income LC (LU1054320897) (1,200%)	Stück	0,050			EUR 98,3500	4,92	0,00
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	77 436	57 000		EUR 134,4000	10 407 398,40	0,73
Deutsche Invest II European Equity Focus.Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR 149,2100	1 024 326,65	0,07
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	189 019			EUR 103,3300	19 531 333,27	1,36
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)	Stück	151 049	151 049		EUR 209,6900	31 673 464,81	2,21
DWS European Opportunities (DE0008474156) (1,400%)	Stück	31 142			EUR 282,3300	8 792 320,86	0,61
db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF (DR) - Income 1D (LU0292097234) (0,200%)	Stück	1 598 222	355 175	487 504	GBP 7,5332	13 999 774,28	0,98
Deutsche Invest II UK Equity GBP C RD (LU1506496683) (0,750%)	Stück	34 000	34 000		GBP 104,0700	4 114 395,35	0,29
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück	317 820	62 799		USD 38,1100	11 437 318,41	0,80
db x-trackers-MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	1 110 003	216 433		USD 33,4300	35 040 038,05	2,44

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
db x-trackers-S&P 500 UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück	1 872 952	367 055		USD	39,2900	69 488 464,66	4,84
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück	112 038	112 038		USD	150,5800	15 930 766,80	1,11
Deutsche Invest I Global High Yield Corp. USD XC (LU1506496253) (0,200%)	Stück	20 000	20 000		USD	100,3500	1 895 184,14	0,13
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	37 800	37 800		USD	105,3600	3 760 725,21	0,26
Gruppenfremde Investmentanteile						431 411 705,48	30,07	
AGIF-Allianz Advanced Fixed Income Euro W (EUR) (LU0706717518) (0,310%)	Stück	3 496			EUR	1 075,9200	3 761 416,32	0,26
Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277) (0,480%)	Stück	138 660	26 933		EUR	196,3500	27 225 891,00	1,90
iShares € Corp.Bd.Large Cap UCITS ETF (IE0032523478) (0,200%)	Stück	288 794	288 794		EUR	135,2450	39 057 944,53	2,72
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728) ³⁾ (0,460%)	Stück	415 149	80 769		EUR	20,8950	8 674 538,36	0,60
iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14) (0,300%)	Stück	154 950	154 950		EUR	35,3000	5 469 735,00	0,38
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956) (0,150%)	Stück	1 985 034	1 150 047		EUR	32,9300	65 367 169,62	4,56
iShares IV - Edge MSCI World Momentum Factor USD (IE00BP3QZ825) (0,300%)	Stück	208 744	208 744		EUR	26,9000	5 615 213,60	0,39
iShares IV - MSCI World Size Factor UCITS ETF USD (IE00BP3QZD73) (0,300%)	Stück	165 933	165 933		EUR	26,1600	4 340 807,28	0,30
iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59) (0,300%)	Stück	245 447	245 447		EUR	24,8900	6 109 175,83	0,43
Pictet - Emerging Local Currency Debt I EUR (LU0280437160) (0,600%)	Stück	177 774	177 774		EUR	156,4600	27 814 520,04	1,94
UBS-ETF Sicav - MSCI EMU UCITS A (LU0147308422) (0,180%)	Stück	213 248	42 099		EUR	112,7500	24 043 712,00	1,68
AGIF V-Allianz US Equity I USD (IE00B0RZ0636) (0,950%)	Stück	783 495			USD	19,5200	14 441 758,64	1,01
iShares - USD Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist.) (IE0032895942) (0,200%)	Stück	49 233	49 233		USD	112,9100	5 249 195,50	0,37
iShares VII PLC-iShares Core S&P 500 UCITS ETF Acc (IE00B5BMR087) (0,070%)	Stück	279 925	54 410		USD	213,4300	56 415 857,18	3,93
iShs II-J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF (Dist.) (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	664 626	458 379		USD	109,5200	68 734 503,80	4,79
Neuberger Berman - US High Yield Bond Fd. USD (IE00B12VW565) (0,600%)	Stück	1 208 417	663 678	478 117	USD	21,8400	24 921 461,08	1,74
Source S&P 500 UCITS ETF A (IE00B3YCGJ38) (0,050%)	Stück	119 794	23 306		USD	390,4600	44 168 805,70	3,08
Summe Wertpapiervermögen						1 377 401 593,48	96,02	
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						17 569 982,22	1,23	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 MAR 17 (EURX) EUR	Stück	-47 840				-1 832 671,70	-0,13	
TOPIX INDEX MAR 17 (OSE) JPY	Stück	1 790 000				657 948,70	0,05	
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN MAR 17 (EURX) USD	Stück	800				-6 871,65	0,00	
S&P500 EMINI MAR 17 (CME) USD	Stück	-11 050				181 801,87	0,01	
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2018 Strike 3000,00 (EURX)	Stück	46 500			EUR	399,3500	18 569 775,00	1,29

DWS Vermögensmandat - Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-910 649,56	-0,06
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 17 (EURX)	EUR	600				15 060,00	0,00
US 10YR NOTE MAR 17 (CBT)	USD	106 400				-925 709,56	-0,06
Devisen-Derivate						-6 852 722,94	-0,48
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
GBP/EUR 20,90 Mio.						-1 192 056,05	-0,08
USD/EUR 134,05 Mio.						-4 417 407,57	-0,31
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 49,90 Mio.						-1 243 259,32	-0,09
Bankguthaben						42 336 798,54	2,95
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	40 062 253,09			% 100	40 062 253,09	2,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	21 214,10			% 100	21 214,10	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	258 370,88			% 100	176 254,10	0,01
Brasilianische Real.	BRL	1 883,92			% 100	546,60	0,00
Kanadische Dollar.	CAD	1 000 000,51			% 100	700 182,40	0,05
Schweizer Franken.	CHF	50 156,27			% 100	46 674,36	0,00
Hongkong Dollar.	HKD	6 811,32			% 100	829,48	0,00
Südkoreanische Won.	KRW	33 633,00			% 100	26,43	0,00
Singapur Dollar.	SGD	100 000,79			% 100	65 394,19	0,00
US Dollar.	USD	1 337 965,79			% 100	1 263 423,79	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						6 870 195,02	0,48
Zinsansprüche.	EUR	3 339 628,90			% 100	3 339 628,90	0,23
Dividendenansprüche.	EUR	70 695,40			% 100	70 695,40	0,00
Quellensteueransprüche.	EUR	24 067,08			% 100	24 067,08	0,00
Einschüsse (Initial Margin).	EUR	3 402 778,10			% 100	3 402 778,10	0,24
Sonstige Ansprüche.	EUR	33 025,54			% 100	33 025,54	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	196 984,16			% 100	196 984,16	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1 446 230 156,77	100,82
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-160 974,12	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen.	JPY	-19 920 547,00			% 100	-160 974,12	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 895 058,63	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 759 762,13			% 100	-1 759 762,13	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-135 296,50			% 100	-135 296,50	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-89 065,13			% 100	-89 065,13	-0,01
Fondsvermögen						1 434 467 083,04	100,00
Anteilwert						118,47	
Umlaufende Anteile						12 108 544,741	

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

DWS Vermögensmandat - Balance

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

12,00% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	3,214
größter potenzieller Risikobetrag	%	5,509
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	4,243

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 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. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 594 750 380,44.

Gegenparteien

Morgan Stanley & Co. International PLC; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19.	EUR	1 300	1 448 889,00	
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21.	EUR	2 200	2 576 200,00	
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24.	EUR	3 700	4 131 531,00	
2,5000 % Germany 10/04.01.21	EUR	9 900	11 175 466,50	
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20	EUR	19 100	21 949 147,00	
5,9500 % GAP 11/12.04.21	USD	2 600	2 589 828,33	
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17	USD	3 700	3 524 639,57	
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17	USD	3 800	3 588 642,49	
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17	USD	4 500	4 253 855,52	
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17	USD	4 300	4 064 876,49	
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21	USD	3 600	3 423 137,68	
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21	USD	2 243	2 144 273,07	
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21	USD	2 160	2 074 007,60	
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18	USD	3 800	3 589 973,75	
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25	USD	3 500	3 250 782,81	
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21	USD	1 613	1 496 803,18	
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL	EUR	19 000	21 621 557,85	
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) . . .	Stück	39 200	819 084,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			97 722 695,84	97 722 695,84

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Commerzbank AG, Frankfurt; HSBC Bank PLC; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; UBS AG, London; UniCredit Bank AG, München

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	109 871 242,12
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	18 135 351,78
Aktien	EUR	91 735 890,34

DWS Vermögensmandat - Balance

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Australische Dollar	AUD	1,465900	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	3,446600	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,428200	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,074600	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,860000	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,211600	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	123,750000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 272,690000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,529200	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,059000	=	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 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 - Balance

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Santander Right (ES0613900904)	Stück	156	156
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	6 479	150 638
Mondelez International C.I.A. (US6092071058)	Stück	2 866	66 622
Verzinsliche Wertpapiere			
4,3750 % American International Group 06/26.04.16 MTN (XS0252366702)	EUR		1 950
1,1250 % APRR 14/15.01.21 MTN (FR0012300820)	EUR		2 900
5,3750 % B.A.T. International Finance 07/29.06.17 MTN (XS0307791698)	EUR		1 298
4,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 10/20.07.20 MTN (XS0526612188)	EUR		2 100
3,1250 % CaixaBank 13/14.05.18 (ES0340609199)	EUR		2 900
4,1250 % Coöperatieve Rabobank 01/14.01.20 MTN (XS0478074924)	EUR		2 287
1,3750 % Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN (XS1074053130)	EUR		2 789
2,3750 % Daimler 12/12.09.22 MTN (DE000A1PGWA5)	EUR		2 385
4,5000 % Electricité de France 10/12.11.40 MTN (FR0010961581)	EUR		1 050
5,2520 % ELM 06/und. (XS0253627136)	EUR		200
5,6250 % ENEL 07/21.06.27 MTN (XS0306646042)	EUR		882
5,0000 % ENEL Finance International 11/12.07.21 MTN (XS0647298883)	EUR		1 223
3,6250 % ENI 14/29.01.29 MTN (XS1023703090)	EUR		1 223
2,1250 % Goldman Sachs Group 14/30.09.24 MTN (XS1116263325)	EUR		1 474
4,7500 % Hutchison Whampoa Finance (09) 09/14.11.2016 (XS0466303194)	EUR		1 400
3,5000 % Iberdrola International 13/01.02.21 MTN (XS0879869187)	EUR		1 500
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	1 316	30 596
1,8750 % JPMorgan Chase & Co. 12/21.11.19 MTN (XS0856977144)	EUR		1 589
4,7500 % Linde Finance 07/24.04.17 MTN (XS0297699588)	EUR		1 780
4,2500 % METRO Finance 10/22.02.17 MTN (DE000A1C92S3)	EUR		2 492
2,0000 % National Australia Bank 13/12.11.20 MTN (XS0993248052)	EUR		2 437
8,1250 % Orange 03/28.01.33 MTN (FR0000471930)	EUR		699
4,1250 % Sanofi 09/10.10.19 MTN (XS0456451771)	EUR		1 958
5,8750 % Standard Chartered Bank 07/26.09.17 MTN (XS0323411016)	EUR		1 400
2,1250 % Total Capital International 12/15.03.23 MTN (XS0830194501)	EUR		2 300
1,8750 % Vodafone Group 14/11.09.25 MTN (XS1109802568)	EUR		1 954
2,6250 % Volkswagen Leasing 14/15.01.24 MTN (XS1014610254)	EUR		1 844
5,0000 % Volvo Treasury 07/31.05.17 MTN (XS0302948319)	EUR		2 350

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	839 964	839 964
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X79)	Stück	224 500	224 500
Soc. Generale/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000SG2HYN5)	Stück	225 000	225 000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Devon Energy 13/15.12.18 (US25179MAT09)	USD	2 509	2 509
4,4500 % DIRECTV Holdings/DIRECTV Fin. 14/01.04.24 (US25459HBL87)	USD	2 839	2 839
3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	1 365	1 365

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück		18 445
---	-------	--	--------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Invest I Multi Asset Total Return LC (LU0544571895) (1,500%)	Stück	13 000	13 000
--	-------	--------	--------

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (DE0002511243) (0,200%)	Stück	3 726	174 731
iShares VHI-Shares Edge MSCI World.M.V.EUR (Dt. Z.) (DE000A1KB2D9) (0,300%)	Stück	135 855	135 855
iShares V - USD EM Corp. Bond UCITS ETF USD (IE00B6TLBW47) (0,500%)	Stück	159 071	159 071

DWS Vermögensmandat - Balance

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Volumen in 1000	
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN, S&P 500 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	162 391
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	782 975
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 16, Euro-Bund Future 06/2016, EURO-BUND SEP 16, US 10YR NOTE DEC 16)	EUR	225 295
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016, EURO-BUND SEP 16, US 2YR NOTE SEP 16)	EUR	161 915
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	24 776
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	75 674
USD/EUR	EUR	641 144
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	378 975

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	435 321
Gattung: Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277), C.F.S.-db x-trackers MSCI W.M.V. UCITS ETF 1C USD (IE00BL25JN58), db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619), db x-trackers - Swiss Large Cap UCITS ETF (DR) 1C (LU0943504760), db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480), db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021), db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF (DR) - Income 1D (LU0292097234), iShares - USD Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist.) (IE0032895942), iShares € Corp.Bd. Large Cap UCITS ETF (IE0032523478), iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728), iShares Edge MSCI World Minimum Vol. ETF (IE00B8FHGS14), iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956), iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59), UBS-ETF Sicav - MSCI EMU UCITS A (LU0147308422), 0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651), 4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151), 3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088), 1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398), 2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424), 3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242), 4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020), 1,8750 % Vodafone Group 14/11.09.25 MTN (XS1109802568), Anthem (US0367521038), Atlantia (IT0003506190), DBS Group Holdings (SG1L01001701), ENEL (IT0003128367), HSBC Holdings (GB0005405286), International Paper Co. (US4601461035), Johnson & Johnson (US4781601046), Suncor Energy (CA8672241079), Tenaris (LU0156801721), 2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11), 0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71), 0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92), 0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WP19), 2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907), 2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584), 2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574), 1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946), 2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565), 1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894)		

DWS Vermögensmandat - Balance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	5 529 183,99
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10 284 034,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	72 865,34
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	17 131 445,20
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	439 042,33
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	439 042,33
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1 464 132,78
7. Sonstige Erträge	EUR	3 277 225,61
Summe der Erträge	EUR	35 269 664,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-229 408,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21 916 184,55
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-21 916 184,55
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-696 735,13
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-175 616,32
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-10 807,82
Taxe d'Abonnement	EUR	-510 310,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-22 842 327,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 12 427 336,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	48 937 168,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-88 571 250,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -39 634 081,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -27 206 744,61

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	56 276 437,60
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3 337 404,99

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 52 939 032,61

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 25 732 288,00

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,63% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,013% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,86%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 440 421,73.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 13,78 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 183 533 113,11.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	1 036 057 258,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3 865 502,33
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	372 681 425,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	412 306 450,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-39 625 024,38
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	3 861 613,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25 732 288,00
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	56 276 437,60
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3 337 404,99

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres	EUR	1 434 467 083,04
----------------------------------	------------	-------------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR 48 937 168,96

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	4 016 441,01
Optionsgeschäften	EUR	13 178 070,60
Finanztermingeschäften	EUR	15 885 687,48
Devisen(termin)geschäften	EUR	15 856 969,87

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR -88 571 250,11

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-14 923 679,59
Optionsgeschäften	EUR	-8 861 541,29
Finanztermingeschäften	EUR	-52 634 595,94
Devisen(termin)geschäften	EUR	-12 151 433,29

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste

EUR 52 939 032,61

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	60 710 311,11
Optionsgeschäften	EUR	1 389 327,00
Finanztermingeschäften	EUR	-1 830 192,34
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7 330 413,16

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2017	EUR	0,59

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	1 434 467 083,04	118,47
2015	1 036 057 258,31	116,91
2014	176 000 584,47	113,72

Jahresabschluss

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						771 563 579,55	65,18	
Aktien								
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	324 740	94 798	114 154	AUD	25,0600	5 551 527,66	0,47
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	115 329	115 329		AUD	82,4100	6 483 568,38	0,55
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	267 314	267 314		AUD	32,6000	5 944 768,67	0,50
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	443 500	443 500		CAD	24,0300	7 462 053,63	0,63
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	133 014	133 014		CAD	91,4100	8 513 380,30	0,72
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	220 165	81 739	98 026	CAD	51,4800	7 935 929,28	0,67
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	18 116	18 116		CHF	409,6000	6 905 186,67	0,58
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	106 216	106 216		CHF	73,1500	7 230 318,63	0,61
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	86 378	43 285		CHF	74,1500	5 960 290,99	0,50
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	3 032	3 032		CHF	2 066,0000	5 829 249,95	0,49
Novo-Nordisk B (DK0060534915) ³⁾	Stück	109 170	109 170		DKK	253,9000	3 728 078,41	0,31
Akzo Nobel (NL0000009132)	Stück	107 805	107 805		EUR	59,2400	6 386 368,20	0,54
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	63 271	63 271		EUR	100,2000	6 339 754,20	0,54
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	83 480	59 604	73 894	EUR	87,7500	7 325 370,00	0,62
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	43 744	43 744		EUR	98,5100	4 309 221,44	0,36
CRH (IE0001827041)	Stück	197 064	197 064		EUR	32,7750	6 458 772,60	0,55
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	97 399	97 399		EUR	70,4900	6 865 655,51	0,58
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	109 943	109 943		EUR	59,8600	6 581 187,98	0,56
Italgas (IT0005211237)	Stück	246 131	246 131		EUR	3,7280	917 576,37	0,08
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	67 770	67 770		EUR	116,1000	7 868 097,00	0,66
Snam (IT0003153415)	Stück	1 388 895	2 528 553	1 139 658	EUR	3,9300	5 458 357,35	0,46
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	654 949	654 949		EUR	8,7550	5 734 078,50	0,48
Total (FR0000120271)	Stück	127 391	52 805	91 604	EUR	48,3400	6 158 080,94	0,52
Unibail-Rodamco (FR0000124711)	Stück	28 386	28 386		EUR	224,9000	6 384 011,40	0,54
BP (GB0007980591)	Stück	1 098 919	440 676	735 803	GBP	5,0770	6 487 455,53	0,55
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	129 176	129 176		GBP	46,0550	6 917 675,21	0,58
Land Securities Group (GB0031809436)	Stück	549 068	549 068		GBP	10,6200	6 780 351,35	0,57
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	473 408	473 408		GBP	14,4400	7 948 850,60	0,67
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	162 122	162 122		GBP	31,5300	5 943 844,95	0,50
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	275 617	275 617		GBP	23,5150	7 536 202,05	0,64
SSE (GB0007908733)	Stück	409 185	409 185		GBP	15,5300	7 389 119,83	0,62
AIA Group (HK0000069689)	Stück	983 600	983 600		HKD	43,7500	5 240 452,53	0,44
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038) ³⁾	Stück	3 785 000	3 785 000		HKD	13,7400	6 333 223,73	0,54
Teva Pharmaceutical Industries (IL0006290147)	Stück	42 009	42 009		ILS	138,3000	1 427 024,46	0,12
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	221 900	221 900		JPY	3 415,0000	6 123 543,43	0,52
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	150 400	150 400		JPY	2 959,5000	3 596 838,79	0,30
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	254 000	254 000		JPY	2 327,5000	4 777 252,53	0,40
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	1 109 900	1 109 900		JPY	720,2000	6 459 393,78	0,55
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	470 300	470 300		JPY	1 607,0000	6 107 249,29	0,52
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	194 000	194 000		JPY	2 705,0000	4 240 565,66	0,36
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	142 700	142 700		JPY	4 453,0000	5 134 893,74	0,43
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	66 000	66 000		JPY	7 765,0000	4 141 333,33	0,35
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	164 400	164 400		JPY	4 460,0000	5 925 042,42	0,50
Toyota Motor Corp. (JP3633400001)	Stück	170 400	170 400		JPY	6 878,0000	9 470 797,58	0,80
Atlas Copco A (free) (SE0006886750)	Stück	227 968	227 968		SEK	277,8000	6 611 217,17	0,56
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	17 628	17 628		USD	802,8800	13 364 654,05	1,13
Amazon.com (US0231351067)	Stück	11 832	11 832		USD	765,1500	8 548 871,39	0,72
Amgen (US0311621009)	Stück	34 473	34 473		USD	147,7800	4 810 594,84	0,41
Apple (US0378331005)	Stück	144 203	105 182		USD	116,7300	15 895 010,57	1,34
AT & T (US00206R1023)	Stück	189 417	189 417		USD	42,6600	7 630 339,21	0,64
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	484 838	484 838		USD	22,0000	10 072 177,53	0,85
Caterpillar (US1491231015)	Stück	81 846	81 846		USD	93,2900	7 210 022,04	0,61
Celgene Corp. (US1510201049)	Stück	40 571	40 571		USD	116,9300	4 479 666,69	0,38
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	68 057	68 057		USD	117,8200	7 571 742,91	0,64
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	262 370	262 370		USD	30,4600	7 546 544,10	0,64
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	172 466	172 466		USD	59,3800	9 670 473,16	0,82
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	114 737	41 589	32 129	USD	70,0900	7 593 877,55	0,64
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	100 907	100 907		USD	50,5400	4 815 712,73	0,41
DaVita (US23918K1088)	Stück	85 410	85 410		USD	64,3600	5 190 734,28	0,44
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	61 668	61 668		USD	101,2800	5 897 766,80	0,50
Equifax (US2944291051)	Stück	62 608	62 608		USD	118,6700	7 015 761,44	0,59
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	119 526	119 526		USD	90,3500	10 197 520,40	0,86
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	82 216	82 216		USD	116,3500	9 032 891,03	0,76

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Fiserv (US3377381088)	Stück	77 064	77 064		USD	107,2800	7 806 823,34	0,66
General Electric (US3696041033)	Stück	332 636	332 636		USD	31,7100	9 960 233,77	0,84
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	63 363	63 363		USD	96,4500	5 770 879,46	0,49
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	55 133	24 225	49 161	USD	72,1300	3 755 187,24	0,32
Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	48 521	48 521		USD	238,1800	10 912 872,31	0,92
IBM (US4592001014)	Stück	44 403	44 403		USD	166,6000	6 985 401,13	0,59
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	205 199	77 303	103 649	USD	36,6600	7 103 489,46	0,60
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	269 368	269 368		USD	30,1000	7 656 257,60	0,65
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	85 997	29 758	23 538	USD	115,4900	9 378 464,15	0,79
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	149 742	149 742		USD	85,8900	12 144 797,34	1,03
Kimco Realty Corp. (US49446R1095)	Stück	223 515	223 515		USD	24,7800	5 230 124,36	0,44
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	61 024	61 024		USD	122,7900	7 075 672,29	0,60
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	90 227	90 227		USD	71,5400	6 095 221,51	0,51
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	117 562	117 562		USD	59,0400	6 554 164,76	0,55
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	232 964	152 810		USD	62,9000	13 837 049,67	1,17
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	77 013	77 013		USD	94,2900	6 856 993,17	0,58
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	62 658	62 658		USD	140,2600	8 298 782,89	0,70
Paychex (US7043261079)	Stück	144 286	144 286		USD	61,4000	8 365 590,56	0,71
PepsiCo (US7134481081)	Stück	72 778	72 778		USD	104,9900	7 215 261,78	0,61
Pfizer (US7170811035)	Stück	215 951	87 073	142 279	USD	32,4900	6 625 352,21	0,56
Praxair (US74005P1049)	Stück	60 767	60 767		USD	117,4100	6 737 160,97	0,57
QUALCOMM (US74752S1036)	Stück	85 589	85 589		USD	66,0400	5 337 391,46	0,45
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	55 816	55 816		USD	134,8500	7 107 448,16	0,60
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	68 018	31 491	68 078	USD	84,2000	5 408 041,17	0,46
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	75 738	75 738		USD	115,2400	8 241 781,98	0,70
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	123 682	123 682		USD	75,5400	8 822 415,75	0,75
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	102 250	102 250		USD	74,1500	7 159 431,07	0,60
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	52 324	52 324		USD	121,3600	5 996 261,23	0,51
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	178 799	178 799		USD	41,6000	7 023 643,44	0,59
The Home Depot (US4370761029)	Stück	71 334	71 334		USD	135,1000	9 100 305,38	0,77
The Priceline Group (US7415034039)	Stück	3 255	3 255		USD	1 480,1600	4 549 500,28	0,38
The Procter & Gamble Co. (US7427181091)	Stück	101 288	101 288		USD	84,3500	8 067 651,37	0,68
The Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	78 060	78 060		USD	104,5600	7 707 227,20	0,65
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	65 572	65 572		USD	110,5500	6 845 122,38	0,58
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	54 736	54 736		USD	161,0400	8 323 593,43	0,70
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	103 100	103 100		USD	78,3300	7 625 895,18	0,64
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	185 792	185 792		USD	54,8400	9 621 183,46	0,81
Verzinsliche Wertpapiere								
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	2 450	2 450		%	101,3270	2 482 511,50	0,21
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) ³⁾	EUR	1 606	686	5 509	%	111,4530	1 790 369,85	0,15
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088)	EUR	526	225	1 803	%	117,1000	615 426,08	0,05
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ³⁾	EUR	1 037	443	3 555	%	111,6630	1 157 390,34	0,10
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) ³⁾	EUR	1 484	638	5 090	%	112,8835	1 675 544,47	0,14
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) ³⁾	EUR	9 781	9 781		%	112,2575	11 130 400,17	0,94
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	3 106	1 325	10 649	%	100,3570	3 117 088,42	0,26
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	558	238	1 916	%	121,9530	680 497,74	0,06
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	1 009	430	3 459	%	91,8580	926 410,89	0,08
1,0000 % RTE Reseau de Transport16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	1 600	1 700	100	%	99,3920	1 590 272,00	0,13
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES0000012412)	EUR	2 094	893	7 171	%	100,8380	2 111 547,72	0,18
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	1 767	755	6 055	%	112,8480	1 994 024,16	0,17
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	686	686		%	133,0164	861 654,86	0,07
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	849	849		%	110,4174	885 215,99	0,07
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	781	781		%	97,1298	716 320,81	0,06
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	660	660		%	113,8096	709 294,96	0,06
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) ³⁾	USD	1 036	1 036		%	105,4857	1 031 946,98	0,09
4,6500 % HP 11/09.12.21 (US428236BV43)	USD	675	675		%	106,7042	680 125,92	0,06
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	888	888		%	112,6293	944 426,99	0,08
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	667	667		%	136,3871	859 019,79	0,07
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	646	646		%	127,2573	776 281,55	0,07
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	848	848		%	113,8703	911 822,61	0,08
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	733	733		%	127,7587	884 297,71	0,07
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	785	785		%	130,0744	964 196,45	0,08

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate							
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	237 600	237 600		USD 113,4539	25 454 805,96	2,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	27 015	12 133		CHF 232,4000	5 842 439,98	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						27 102 097,27	2,29
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) ³⁾	EUR	2 352	1 006	8 066	% 114,9170	2 702 639,84	0,23
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	921	393	3 162	% 134,0050	1 234 186,05	0,10
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	1 115	1 115		% 100,5171	1 058 324,52	0,09
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	1 045	1 045		% 104,1321	1 027 554,72	0,09
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	1 060	1 060		% 101,5501	1 016 459,92	0,09
3,3750 % Comcast 15/15.08.25 (US20030NBN03)	USD	573	573		% 100,3995	543 238,09	0,05
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	1 159	1 159		% 96,6467	1 057 729,23	0,09
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	1 060	1 060		% 101,9621	1 020 583,81	0,09
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	981	981		% 100,2665	928 814,32	0,08
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	663	663		% 103,4682	647 775,42	0,05
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 S.P (US571903AP82)	USD	679	679		% 99,9993	641 166,43	0,05
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	1 091	1 091		% 102,2315	1 053 206,49	0,09
3,5500 % Semptra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	696	696		% 101,0864	664 363,87	0,06
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	776	776		% 101,9108	746 768,47	0,06
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	809	809		% 103,3269	789 343,36	0,07
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29)	USD	770	770		% 100,2942	729 240,17	0,06
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11) ³⁾	USD	1 630	5 165	3 535	% 100,8809	1 553 032,40	0,13
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71) ³⁾	USD	1 682	5 328	3 646	% 100,0098	1 588 068,74	0,13
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92) ³⁾	USD	1 674	5 305	3 631	% 100,1074	1 582 717,85	0,13
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WV19) ³⁾	USD	922	2 921	1 999	% 100,1094	871 490,61	0,07
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907) ³⁾	USD	1 611	5 103	3 492	% 100,6973	1 531 378,68	0,13
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584)	USD	484	1 534	1 050	% 101,2207	462 709,55	0,04
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574)	USD	478	1 514	1 036	% 101,6934	458 916,68	0,04
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946) ³⁾	USD	1 367	4 332	2 965	% 100,0469	1 291 823,71	0,11
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565) ³⁾	USD	776	2 459	1 683	% 98,3594	721 023,63	0,06
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894)	USD	362	1 146	784	% 98,2773	335 571,97	0,03
3,7500 % Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97)	USD	884	884		% 101,1044	843 968,74	0,07
Investmentanteile						312 560 576,39	26,41
Gruppeneigene Investmentanteile						167 031 524,99	14,11
db x-trackers - Swiss Large Cap UCITS ETF (DR) 1C (LU0943504760) (0,200%)	Stück	114 400	26 550	75 344	CHF 87,5700	9 322 546,06	0,79
C.F.S.-db x-trackers MSCI W.M.V. UCITS ETF 1C USD (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	105 000			EUR 23,7100	2 489 550,00	0,21
CFS-db x-trackers MSCI W.M.F UCITS ETF (DR) 1C USD (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	110 000			EUR 22,3500	2 458 500,00	0,21
CFS-db x-trackers MSCI W.V.F UCITS ETF (DR) 1C USD (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	100 000			EUR 25,5700	2 557 000,00	0,22
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021) (0,010%)	Stück	805 864	805 864		EUR 43,9690	35 433 034,22	2,99
Deutsche Invest I Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	41 579			EUR 123,3800	5 130 017,02	0,43

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	104 156			EUR	179,7500	1,58
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	50 000			EUR	106,5100	0,45
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds XC (LU1292896948) (0,200%)	Stück	88 304	88 304		EUR	109,5600	0,82
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	46 470	6 065	17 229	EUR	146,0800	0,57
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%)	Stück	1			EUR	119,5100	0,00
Deutsche Invest I Global Bonds High Conviction FC (LU1445758144) (0,550%)	Stück	16 763	16 763		EUR	101,5500	0,14
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	30 373			EUR	115,3200	0,30
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	80 548	49 030		EUR	134,4000	0,91
Deutsche Invest II European Equity Focus.Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR	149,2100	0,09
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	134 852	7 227		EUR	103,3300	1,18
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)	Stück	47 769	89 928	42 159	EUR	209,6900	0,85
DWS European Opportunities (DE0008474156) (1,400%)	Stück	37 000	3 604		EUR	282,3300	0,88
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück	12 184	2 184		USD	38,1100	0,04
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück	95 738	95 738		USD	150,5800	1,15
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	36 454	36 454		USD	105,3600	0,31
Gruppenfremde Investmentanteile						145 529 051,40	12,30
AGIF-Allianz Advanced Fixed Income Euro W (EUR) (LU0706717518) (0,310%)	Stück	4 075			EUR	1 075,9200	0,37
Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277) (0,480%)	Stück	28 083	7 791		EUR	196,3500	0,47
iShares € Corp.Bd.Large Cap UCITS ETF (IE0032523478) (0,200%)	Stück	110 043	110 043		EUR	135,2450	1,26
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728) ³⁾ (0,460%)	Stück	1 331 125	301 112		EUR	20,8950	2,35
Pictet - Emerging Local Currency Debt I EUR (LU0280437160) (0,600%)	Stück	70 481	70 481		EUR	156,4600	0,93
AGIF V-Allianz US Equity I USD (IE00B0RZ0636) (0,950%)	Stück	1 096 958			USD	19,5200	1,71
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc. (IE00BKM4GZ66) (0,250%)	Stück	621 486	792 876	171 390	USD	22,0950	1,10
iShs II-J.P.Morgan USD EM Bond UCITS ETF (Dist.) (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	329 069	249 899		USD	109,5200	2,88
Neuberger Berman - US High Yield Bond Fd. USD (IE00B12VW565) (0,600%)	Stück	712 225	160 465	211 384	USD	21,8400	1,24
Summe Wertpapiervermögen						1 111 226 253,21	93,88
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						20 693 882,60	1,75
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 MAR 17 (EURX) EUR	Stück	-6 620				53 040,10	0,00
TOPIX INDEX MAR 17 (OSE) JPY	Stück	3 400 000				1 249 734,99	0,11
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN MAR 17 (EURX) USD	Stück	2 200				-18 897,05	0,00
S&P500 EMINI MAR 17 (CME) USD	Stück	-81 350				716 431,06	0,06
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call Euro STOXX 50 Price Euro 12/2018 Strike 3000,00 (EURX)	Stück	46 810			EUR	399,3500	1,58

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-549 943,07	-0,05
Zinsterminkontrakte							
EURO-BUND MAR 17 (EURX)	EUR	-5 700				-143 640,00	-0,01
US 10YR NOTE MAR 17 (CBT)	USD	46 700				-406 303,07	-0,03
Devisen-Derivate						656 014,54	0,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CAD/EUR 34,65 Mio.						-964 586,33	-0,08
CHF/EUR 32,86 Mio.						-71 037,39	-0,01
GBP/EUR 31,37 Mio.						-1 789 023,13	-0,15
JPY/EUR 5 300,98 Mio.						3 389 392,65	0,29
USD/EUR 67,88 Mio.						91 268,74	0,01
Bankguthaben						55 717 351,87	4,71
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.	EUR	7 531 179,76		%	100	7 531 179,76	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	107 791,41		%	100	107 791,41	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	45 825,02		%	100	31 260,67	0,00
Kanadische Dollar.	CAD	998 148,46		%	100	698 885,63	0,06
Schweizer Franken.	CHF	29 279,34		%	100	27 246,73	0,00
Hongkong Dollar.	HKD	47 543,58		%	100	5 789,81	0,00
Israelische Schekel.	ILS	15 400,64		%	100	3 782,73	0,00
Südkoreanische Won.	KRW	293,00		%	100	0,23	0,00
Singapur Dollar.	SGD	9 540 224,77		%	100	6 238 703,09	0,53
US Dollar.	USD	2 671 551,81		%	100	2 522 711,81	0,21
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Giro- zentrale, Hannover)	EUR	38 550 000,00		%	100	38 550 000,00	3,26
Sonstige Vermögensgegenstände						1 132 700,79	0,10
Zinsansprüche.	EUR	642 369,29		%	100	642 369,29	0,05
Dividendenansprüche.	EUR	404 532,75		%	100	404 532,75	0,03
Quellensteueransprüche.	EUR	69 067,25		%	100	69 067,25	0,01
Sonstige Ansprüche.	EUR	16 731,50		%	100	16 731,50	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	64 527,76		%	100	64 527,76	0,01
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 192 334 274,67	100,73
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-3 377 111,70	-0,29
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen.	JPY	-417 917 573,00		%	100	-3 377 111,70	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 788 274,78	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 653 516,24		%	100	-1 653 516,24	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-134 758,54		%	100	-134 758,54	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-132 229,02		%	100	-132 229,02	-0,01
Fondsvermögen						1 183 643 172,20	100,00
Anteilwert						123,92	
Umlaufende Anteile						9 551 981,029	

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

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

75% MSCI EUROPE in EUR Constituents, 25% CITI - EMU Government Bond Index, in EUR terms Constituents

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	62,131
größter potenzieller Risikobetrag	%	107,527
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	79,563

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, 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 555 027 207,35.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Ltd., London; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Novo-Nordisk B	Stück 85 000		2 902 689,98	
Hongkong & China Gas Co.	Stück 3 000 000		5 019 728,19	
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19	EUR 900		1 003 077,00	
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24	EUR 850		949 135,50	
2,5000 % Germany 10/04.01.21	EUR 1 200		1 354 602,00	
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20	EUR 1 900		2 183 423,00	
5,9500 % GAP 11/12.04.21	USD 800		796 870,25	
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17	USD 1 337		1 273 823,79	
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17	USD 1 374		1 297 955,33	
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17	USD 1 372		1 297 047,82	
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17	USD 755		713 716,69	
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21	USD 1 321		1 256 291,53	
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18	USD 1 120		1 058 097,53	
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25	USD 637		591 642,47	
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL	EUR 8 000		9 103 813,83	
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	Stück 26 000		543 270,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			31 345 184,91	31 345 184,91

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Commerzbank AG, Frankfurt; Deutsche Bank AG, London; HSBC Bank PLC; Merrill Lynch International Ltd.; UBS AG, London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	33 361 160,46
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8 823 397,79
Aktien	EUR	24 537 762,67

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

Australische Dollar	AUD	1,465900	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,428200	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,074600	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,860000	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,211600	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	4,071300	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	123,750000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 272,690000	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	9,579100	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,529200	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,059000	=	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 Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	22 459	146 172	Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	14 000	239 549
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	54 189	356 329	Mosaic, The (US61945C1036)	Stück	17 324	181 971
Sika (CH0000587979)	Stück	200	1 615	Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	23 932	156 007
Allianz (DE0008404005)	Stück	8 680	58 305	Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	14 315	94 340
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	6 477	34 600	TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	25 180	160 612
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	75 000	75 000	The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	14 739	95 565
Atlantia (IT0003506190)	Stück	63 582	422 657	TJX Companies (US8725401090)	Stück	22 438	145 772
Atos (FR0000051732)	Stück	25 000	25 000	U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	34 499	225 541
AXA (FR0000120628)	Stück	168 242	541 204	Wal-Mart Stores (US9311421039)	Stück	105 000	105 000
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	36	672	Western Union (US9598021098)	Stück	86 630	579 788
Continental (DE0005439004)	Stück	7 393	47 155	Verzinsliche Wertpapiere			
Covestro (DE0006062144)	Stück	21 663	227 612	3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	556	9 541
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	93 175	628 385	Zertifikate			
ENEL (IT0003128367)	Stück	326 582	2 186 650	Commerzbank/Euro Stoxx 50 22.12.16 Disc. Cert. (DE000CR9AZ00)	Stück	253 000	253 000
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	57 534	382 456	Deutsche Bank/Euro Stoxx 50 29.12.16 Disc. Cert. (DE000XM5GDX8)	Stück	253 200	253 200
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	55 000	55 000	DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	610 948	610 948
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	14 042	89 241	Goldman Sachs/Euro Stoxx 50 21.12.16 Disc. Cert. (DE000GL4XGU7)	Stück	252 600	252 600
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	73 566	559 621	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	416 001	416 001	Verzinsliche Wertpapiere			
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	51 415	340 889	2,2500 % Devon Energy 13/15.12.18 (US25179MAT09)	USD	859	859
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	7 659	50 263	4,4500 % DIRECTV Holdings/DIRECTV Fin. 14/01.04.24 (US25459HBL87)	USD	876	876
Orange (FR0000133308)	Stück	90 009	587 863	3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	525	525
Safran (FR0000073272)	Stück	24 214	161 250	Nicht notierte Wertpapiere			
SAP (DE0007164600)	Stück	9 166	62 081	Aktien			
Société Générale (FR0000130809)	Stück	20 420	135 619	Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück		61 032
Telefónica Right (ES06784309B3)	Stück	537 439	537 439	Investmentanteile			
Tenaris (LU0156801721)	Stück	101 536	676 332	Gruppeneigene Investmentanteile			
Unilever (NL0000009355)	Stück	37 782	250 468	db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480) (0,010%)	Stück	1 200	19 962
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	51 107	335 157	db x-trackers IBOXX EUR High Yield Bond ETF (LU1109942653) (0,250%)	Stück	1 347 242	1 522 143
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	82 756	552 179	Gruppenfremde Investmentanteile			
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	147 639	992 634	iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF (IE00B3F81R35) (0,200%)	Stück		27 531
Legal & General Group (GB0005603397)	Stück	316 704	2 090 652	iShares V - USD EM Corp. Bond UCITS ETF USD (IE00B6TLBW47) (0,500%)	Stück	109 096	109 096
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	522 757	3 481 209				
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	48 094	315 254				
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	10 500	68 600				
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	41 500	278 900				
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	55 000	371 700				
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	59 800	614 200				
Anthem (US0367521038)	Stück	5 635	37 791				
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	31 149	199 349				
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	312 930	312 930				
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	42 488	283 312				
CVS Health (US1266501006)	Stück	16 601	109 502				
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	31 579	207 369				
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	22 277	142 791				
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	36 232	239 219				
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	98 740	660 469				
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	19 382	125 071				
HP (US40434L1052)	Stück	19 653	129 963				
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	28 495	186 166				
Macy's (US55616P1049)	Stück	23 560	157 894				
Micron Technology (US5951121038)	Stück	43 831	290 730				

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Volumen in 1000	
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN, S&P 500 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)	EUR	229 064
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	827 566
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016, US 10YR NOTE DEC 16)	EUR	97 905
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND DEC 16, Euro-Bund Future 06/2016, EURO-BUND SEP 16, US 2YR NOTE SEP 16)	EUR	74 026
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
CAD/EUR	EUR	17 480
CHF/EUR	EUR	16 810
GBP/EUR	EUR	25 301
JPY/EUR	EUR	24 662
USD/EUR	EUR	307 215
Verkauf von Devisen auf Termin		
CAD/EUR	EUR	62 912
CHF/EUR	EUR	57 380
GBP/EUR	EUR	94 656
JPY/EUR	EUR	94 915
USD/EUR	EUR	69 905
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	381 502

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	337 481
Gattung: Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277), C.F.S.-db x-trackers MSCI W.M.V. UCITS ETF 1C USD (IE00BL25JN58), CFS-db x-trackers MSCI W.V.F. UCITS ETF (DR) 1C USD (IE00BL25JM42), db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480), db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021), iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD Acc. (IE00BKM4GZ66), iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728), iShares Ill-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF (IE00B3F81R35), 0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651), 4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151), 3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088), 1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398), 2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424), 3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242), 4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020), Anthem (US0367521038), Atlantia (IT0003506190), Atlas Copco A (free) (SE0006886750), Bank of Montreal (CA0636711016), BP (GB0007980591), CRH (IE0001827041), DBS Group Holdings (SG1L01001701), ENEL (IT0003128367), Gas Natural SDG (ES0116870314), Gilead Sciences (US3755581036), Henkel Pref. (DE0006048432), HSBC Holdings (GB0005405286), International Paper Co. (US4601461035), Johnson & Johnson (US4781601046), Kingfisher (GB0033195214), Koninklijke Ahold (NL0010672325), Koninklijke Philips (NL0000009538), Manulife Financial (CA56501R1064), Old Mutual (new) (GB00B77J0862), Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29), SAP (DE0007164600), Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086), Sun Life Financial (CA8667961053), Suncor Energy (CA8672241079), Tenaris (LU0156801721), The Travelers Companies (US89417E1091), TJX Companies (US8725401090), Total (FR0000120271), U.S. Bancorp (US9029733048), 2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11), 0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71), 0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92), 0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WP19), 2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907), 1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946), 2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565)		

DWS Vermögensmandat - Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	18 504 832,52
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4 924 542,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	19 480,21
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	7 001 670,81
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	412 345,52
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	412 345,52
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 621 891,48
7. Sonstige Erträge	EUR	1 714 020,51
Summe der Erträge	EUR	28 955 000,13

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-249 414,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20 317 035,59
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-20 317 035,59
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-695 614,63
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-164 937,84
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-9 673,52
Taxe d'Abonnement	EUR	-521 003,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-21 262 064,96

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 7 692 935,17

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	85 132 624,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-105 866 533,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -20 733 909,41

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -13 040 974,24

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	44 483 790,64
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6 245 066,63

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 50 728 857,27

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 37 687 883,03

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,87% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,015% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 2,02%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 201 944,05.

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 741 369 968,04

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4 716 059,57
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	405 783 619,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	442 243 880,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-36 460 261,78
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	3 517 761,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37 687 883,03
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	44 483 790,64
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6 245 066,63

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1 183 643 172,20

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

EUR 85 132 624,35

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	38 414 731,27
Optionsgeschäften	EUR	13 561 477,65
Finanztermingeschäften	EUR	18 679 386,19
Devisen(termin)geschäften	EUR	14 477 029,24

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

EUR -105 866 533,76

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-38 977 721,03
Optionsgeschäften	EUR	-9 352 399,39
Finanztermingeschäften	EUR	-43 015 973,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	-14 520 440,19

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 50 728 857,27

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	49 276 157,85
Optionsgeschäften	EUR	1 398 589,18
Finanztermingeschäften	EUR	-171 058,16
Devisen(termin)geschäften	EUR	225 168,40

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	10.03.2017	EUR	0,59

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2016	1 183 643 172,20	123,92
2015	741 369 968,04	121,24
2014	208 727 647,28	115,24

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 5,85 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 107 628 305,78.

DWS Vermögensmandat – 31.12.2016

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Wertpapiervermögen	2 694 041 139,21	205 413 292,52	1 377 401 593,48
Aktienindex-Derivate	40 492 393,60	2 228 528,78	17 569 982,22
Zins-Derivate	- 1 658 720,21	- 198 127,58	- 910 649,56
Devisen-Derivate	- 9 026 572,75	- 2 829 864,35	- 6 852 722,94
Bankguthaben	115 080 293,01	17 026 142,60	42 336 798,54
Sonstige Vermögensgegenstände	8 886 042,82	883 147,01	6 870 195,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	323 386,23	61 874,31	196 984,16
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	2 864 664 166,73	226 099 735,29	1 446 230 156,77
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 3 538 085,82	–	- 160 974,12
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 950 580,25	- 267 246,84	- 1 895 058,63
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	- 280 976,03	- 59 681,88	- 89 065,13
= Fondsvermögen	2 840 368 319,81	222 258 064,57	1 434 467 083,04

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Dividenden (vor Quellensteuer)	25 578 215,11	1 544 198,60	5 529 183,99
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17 344 326,34	2 135 749,64	10 284 034,66
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	99 991,59	7 646,04	72 865,34
Erträge aus Investmentzertifikaten	25 941 813,05	1 808 697,04	17 131 445,20
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	938 835,08	87 447,23	439 042,33
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 5 353 164,64	- 267 140,38	- 1 464 132,78
Sonstige Erträge	5 894 997,53	903 751,41	3 277 225,61
= Summe der Erträge	70 445 014,06	6 220 349,58	35 269 664,35
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	- 502 132,62	- 23 309,75	- 229 408,13
Verwaltungsvergütung	- 45 179 218,75	- 2 945 998,61	- 21 916 184,55
Sonstige Aufwendungen	- 1 526 250,11	- 133 900,35	- 696 735,13
= Summe der Aufwendungen	- 47 207 601,48	- 3 103 208,71	- 22 842 327,81
= Ordentlicher Nettoertrag	23 237 412,58	3 117 140,87	12 427 336,54

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1 991 420 736,25	213 993 509,90	1 036 057 258,31
Ausschüttung für das Vorjahr	- 8 764 265,44	- 182 703,54	- 3 865 502,33
Mittelzufluss (netto)	783 995 717,55	5 530 672,71	372 681 425,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7 407 392,39	28 017,47	3 861 613,25
Ergebnis des Geschäftsjahres	66 308 739,06	2 888 568,03	25 732 288,00
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	106 734 958,87	5 974 730,63	56 276 437,60
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 368 324,08	- 3 275 985,72	- 3 337 404,99
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	2 840 368 319,81	222 258 064,57	1 434 467 083,04

Entwicklung im 3-Jahres-Vergleich (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat	DWS Vermögensmandat
	Konsolidiert	– Defensiv	– Balance
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2016	2 840 368 319,81	222 258 064,57	1 434 467 083,04
2015	1 991 420 736,25	213 993 509,90	1 036 057 258,31
2014	614 975 954,73	230 247 722,98	176 000 584,47
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2016		106,48	118,47
2015		105,07	116,91
2014		107,96	113,72

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

DWS Vermögensmandat – Dynamik
1 111 226 253,21
20 693 882,60
- 549 943,07
656 014,54
55 717 351,87
1 132 700,79
64 527,76
1 192 334 274,67
- 3 377 111,70
- 1 788 274,78
- 132 229,02
1 183 643 172,20

DWS Vermögensmandat – Dynamik
18 504 832,52
4 924 542,04
19 480,21
7 001 670,81
412 345,52
- 3 621 891,48
1 714 020,51
28 955 000,13
- 249 414,74
- 20 317 035,59
- 695 614,63
- 21 262 064,96
7 692 935,17

DWS Vermögensmandat – Dynamik
741 369 968,04
- 4 716 059,57
405 783 619,03
3 517 761,67
37 687 883,03
44 483 790,64
6 245 066,63
1 183 643 172,20

DWS Vermögensmandat – Dynamik
1 183 643 172,20
741 369 968,04
208 727 647,28
123,92
121,24
115,24



Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Deutsche Asset Management S.A. (im Folgenden: „die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank“). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG unterliegt der „Capital Requirements Directive“ (CRD) sowie der „Capital Requirements Regulation“ (CRR) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch für die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.¹⁾

Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee (SECC) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze zu errichten, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung der Ausgestaltung des Vergütungssystems wurde dessen Angemessenheit festgestellt und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten identifiziert.

Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den Richtlinien „Vergütungsstrategie“ und „Vergütungsrichtlinie“ verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten umfasst.

Die Deutsche Bank hat im Jahr 2016 ein neues Vergütungsrahmenwerk eingeführt, um die Vergütung der Mitarbeiter noch stärker mit den strategischen und geschäftlichen Zielen des Unternehmens zu verknüpfen und zugleich Komplexität zu reduzieren. Das neue Vergütungsrahmenwerk setzt außerdem einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Im neuen Vergütungsrahmenwerk besteht die variable Vergütung grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente“ und einer „individuellen Komponente“.

Ein wesentliches Ziel des neuen Vergütungsrahmenwerks ist insbesondere die Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen. Um dies zu erreichen, wurde entschieden, die „Gruppenkomponente“ unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten. Um die Fortschritte bei der Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu bemessen, hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente“ auf der Grundlage von vier Erfolgskennzahlen zu ermitteln, die wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank darstellen: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, Bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen (ohne Non-Core Operations Unit & Postbank) und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen sind für Aufsichtsbehörden, Investoren und die Öffentlichkeit relevant, da sie den Fortschritt der Deutschen Bank bei der Umsetzung der Strategie belegen und so auch widerspiegeln, dass jeder Mitarbeiter zum Erfolg der Deutschen Bank beiträgt.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente“ als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Während die „Gruppenkomponente“ mit der Gesamtperformance des Konzerns verknüpft ist, werden bei der individuellen variablen Vergütung zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren berücksichtigt. Dazu gehören die jeweilige geschäftsbereichsbezogene Performance, die Leistung und das Verhalten des Mitarbeiters, der Vergleich mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Das Recognition Award-Programm richtet sich an Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen im außertariflichen Bereich. Es soll die Möglichkeit bieten, außerordentliche Leistungen der Zielpopulation zeitnah und transparent anzuerkennen und zu belohnen. Es kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird die variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

Vergütung für 2016

Durch die Verwendung eines robusten Verfahrens will die Deutsche Bank gewährleisten, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann“ im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Konzernstrategie (was „sollte“ an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Vor dem Hintergrund des operativen Umfelds hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die variable Vergütung für das Jahr 2016 deutlich zu kürzen. Insbesondere hat der Vorstand entschieden, dass die Führungskräfte der Deutschen Bank (Corporate Titles „Vice President“, „Director“ und „Managing Director“) keine individuelle variable Vergütung, sondern lediglich die „Gruppenkomponente“ erhalten. Für 2016 hat der Vorstand einen Zielerreichungsgrad von 50% in Bezug auf die Erfolgskennzahlen der „Gruppenkomponente“ bestimmt.

¹⁾ Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: <https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm>

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (Risikoträger). Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktien-basierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene Ex-Post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Zurückbehaltung.

Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:

Personalbestand im Jahresdurchschnitt	136
Gesamtvergütung	EUR 10.375.011
feste Vergütung	EUR 10.017.020
variable Vergütung	EUR 357.991
Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter ¹⁾	EUR 894.775
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger ²⁾	EUR 0
Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR 223.641

¹⁾ Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Sofern Geschäftsleiter ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 272.417 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden. Die Geschäftsleiter erfüllen ebenso die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

²⁾ Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert.

³⁾ Sofern Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 17.876 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	50 884 748,62	-	-
in % des Fondsvermögens	22,89	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	32 246 445,07		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 519 038,54		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 258 872,01		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	BNP Paribas Arbitrage		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 957 325,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	HSBC Bank plc, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	903 068,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - Defensiv

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
50 884 748,62	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
34 449 712,44	-	-
19 623 764,06	-	-
-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; CAD; EUR; USD; CHF; MXN; 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	54 073 476,50	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	49 831,21	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	33 220,32	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	50 884 748,62		
Anteil	24,77		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Crédit Foncier de France S.A. (C.F.F.)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19 447 649,62		
2. Name	DVB Bank SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 327 612,63		

DWS Vermögensmandat - Defensiv

3. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	793 439,22		
4. Name	Nichias Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	719 257,20		
5. Name	Tobishima Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	719 257,00		
6. Name	Yoshinoya Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	719 218,37		
7. Name	Kyushu Railway Company		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	719 198,12		
8. Name	Doutor Nichires Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	668 398,67		
9. Name	Meiko Network Japan Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	611 516,46		
10. Name	Escrow Agent Japan Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	599 588,04		

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

		14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer		2	-	-
1. Name		State Street Bank		
	verwahrter Betrag absolut	34 449 648,27		
2. Name		Bank of New York		
	verwahrter Betrag absolut	19 623 828,23		

DWS Vermögensmandat - Balance

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	97 722 695,84	-	-
in % des Fondsvermögens	6,81	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24 197 757,85		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	24 076 424,09		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 983 819,55		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 812 049,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas Arbitrage		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 116 297,85		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	HSBC Bank plc, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 705 180,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Merrill Lynch International Limited		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 515 340,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	UBS AG, London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 142 141,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 173 686,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS Vermögensmandat - Balance

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	97 722 695,84	-	-

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

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

Art(en):			
-	-	-	-
18 135 351,78	-	-	-
91 735 890,34	-	-	-
-	-	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Balance

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CHF; USD; JPY; MXN; GBP; AUD; CAD; NZD	-	-
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	109 871 242,12	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	222 457,58	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	148 304,08	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	97 722 695,84		
Anteil	7,09		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Crédit Foncier de France S.A. (C.F.F.)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 624 603,70		
2. Name	NTT Docomo Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 497 929,80		

DWS Vermögensmandat - Balance

3. Name	Total S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 006 422,50		
4. Name	Inpex Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 714 664,51		
5. Name	Unilever N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 192 985,00		
6. Name	Kadokawa Dwango Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 292 662,01		
7. Name	Ichigo Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 292 614,65		
8. Name	Shikoku Electric Power Co. Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 292 604,43		
9. Name	Kyushu Railway Company		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 292 490,09		
10. Name	Z Energy Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 281 086,83		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil	-		
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-	-	
Sammelkonten / Depots	-	-	
andere Konten / Depots	-	-	
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-	

DWS Vermögensmandat - Balance

		14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer		2	-	-
1. Name		Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut		61 384 174,10		
2. Name		State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut		48 487 068,02		

DWS Vermögensmandat - Dynamik

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	31 345 184,91	-	-
in % des Fondsvermögens	2,65	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Commerzbank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 001 685,83		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 183 216,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Deutsche Bank AG London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 019 728,19		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Merrill Lynch International Limited (Branch Equities Settlement)		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 902 689,98		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	HSBC Bank plc, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 183 423,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Barclays Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 746 005,75		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	BNP Paribas Arbitrage		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 305 359,16		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	UBS AG, London Branch		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 003 077,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - Dynamik

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

zweiseitig	-	-
------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
31 345 184,91	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

Art(en):		
-	-	-
8 823 397,79	-	-
24 537 762,67	-	-
-	-	-
Qualität(en):		
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:		
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit		
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt		
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt		
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen		
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.		
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.		
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.		

DWS Vermögensmandat - Dynamik

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; CHF; USD; GBP; JPY; AUD; NZD; CAD; MXN	-	-
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	33 361 160,46	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	194 659,60	-	-
in % der Bruttoerträge	60,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	129 772,42	-	-
in % der Bruttoerträge	40,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-	-	-
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	31 345 184,91		
Anteil	2,82		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Crédit Foncier de France S.A. (C.F.F.)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 639 385,76		
2. Name	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 200 625,00		

DWS Vermögensmandat - Dynamik

3. Name	Roche Holding AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 625 459,45		
4. Name	Bayerische Motoren Werke AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 478 560,00		
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 454 648,96		
6. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 162 584,00		
7. Name	Navitas Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	478 199,44		
8. Name	Magellan Financial Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	478 087,93		
9. Name	Amadeus IT Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	474 839,87		
10. Name	Dai-ichi Life Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	468 951,84		

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Dynamik

		14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer		2	-	-
1. Name		State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut		19 822 140,96		
2. Name		Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut		13 539 019,50		

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Wir haben den beigegeführten Jahresabschluss des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Vermögensmandat und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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.

Luxemburg, 6. April 2017

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter und Zahlstellen in der Schweiz

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

und deren Zweigniederlassungen in Zürich und Lugano

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

3. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2016: 263,5 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.2.2016)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (seit dem 10.5.2016)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Dirk Bruckmann (seit dem 14.1.2016)
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

Deutsche Asset Management
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

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

