Deutsche
Asset Management

Deutsche Asset Management S.A.

DWS Vermögensmandat

Halbjahresbericht 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

Halbjahresbericht 2016
vom 1.1.2016 bis 30.6.2016

Hinweise 2
Hinweise für Anleger in der Schweiz 3

Halbjahresbericht
DWS Vermögensmandat – Defensiv 6
DWS Vermögensmandat – Balance 7
DWS Vermögensmandat – Dynamik 8

Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss 10

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 ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 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 jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

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.**

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.

2016

Halbjahresbericht

DWS Vermögensmandat – Defensiv

DWS Vermögensmandat - Defensiv Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0309482544	0,0%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS Vermögensmandat – Balance

DWS Vermögensmandat - Balance Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0309483435	-3,4%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

DWS Vermögensmandat – Dynamik

DWS Vermögensmandat - Dynamik Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	**6 Monate**
LU0309483781	-4,4%

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

Stand: 30.6.2016

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellungen zum Halbjahresabschluss

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**95 758 375,73**	**46,64**
Aktien								
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	33 424	782		AUD	18,6500	416 635,54	0,20
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	13 454	314		CAD	82,2400	768 346,21	0,37
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	27 384	640		CAD	42,2100	802 665,63	0,39
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	28 113	658		CAD	35,5900	694 796,48	0,34
Allianz (DE0008404005)	Stück	4 265	129	1 261	EUR	127,0000	541 655,00	0,26
Amadeus IT Holding (ES0109067019)	Stück	4 691	142	1 387	EUR	39,2850	184 285,94	0,09
Atlantia (IT0003506190)	Stück	30 490	924	9 018	EUR	21,9500	669 255,50	0,33
AXA (FR0000120628)	Stück	31 083	942	9 193	EUR	17,7850	552 811,16	0,27
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	8 559	260	2 531	EUR	67,9800	581 840,82	0,28
Continental (DE0005439004)	Stück	3 118	94	922	EUR	168,6000	525 694,80	0,26
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	43 684	1 325	12 921	EUR	15,3000	668 365,20	0,33
ENEL (IT0003128367)	Stück	149 015	4 523	44 079	EUR	3,9380	586 821,07	0,29
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	25 388	770	7 509	EUR	17,5000	444 290,00	0,22
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	7 417	224	2 194	EUR	108,9500	808 082,15	0,39
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	41 851	1 270	12 378	EUR	19,6700	823 209,17	0,40
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	26 720	810	7 903	EUR	22,1950	593 050,40	0,29
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	3 653	111	1 081	EUR	149,0000	544 297,00	0,27
Orange (FR0000133308)	Stück	46 629	1 415	13 792	EUR	14,6600	683 581,14	0,33
Safran (FR0000073272)	Stück	11 564	350	3 420	EUR	60,6800	701 703,52	0,34
SAP (DE0007164600)	Stück	5 119	155	1 514	EUR	67,0400	343 177,76	0,17
Société Générale (FR0000130809)	Stück	10 216	309	3 021	EUR	28,0750	286 814,20	0,14
Tenaris (LU0156801721)	Stück	42 507	1 290	12 572	EUR	12,9500	550 465,65	0,27
Total (FR0000120271)	Stück	12 960	392	3 833	EUR	43,3500	561 816,00	0,27
Unilever (NL0000009355)	Stück	8 224	500	13 129	EUR	41,6100	342 200,64	0,17
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	27 008	819	7 988	EUR	36,5500	987 142,40	0,48
BP (GB0007980591)	Stück	57 959	3 524	92 539	GBP	4,2830	300 559,86	0,15
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	37 101	2 256	59 235	GBP	4,5660	205 108,45	0,10
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	82 342	5 008	131 473	GBP	3,2140	320 427,15	0,16
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	100 634	6 121	160 680	GBP	1,8870	229 921,01	0,11
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	139 937	8 512	223 435	GBP	1,9410	328 866,86	0,16
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	23 005	698	6 804	GBP	20,0250	557 772,10	0,27
Shire (JE00B2QKY057)	Stück	6 409	389	10 232	GBP	45,5100	353 149,93	0,17
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	10 700	200		JPY	18 125,0000	1 698 673,03	0,83
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	25 200	600		JPY	3 478,0000	767 676,27	0,37
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	28 200	700		JPY	4 800,0000	1 185 600,42	0,58
Anthem (US0367521038)	Stück	3 256	76		USD	131,4800	385 223,50	0,19
Apple (US0378331005)	Stück	6 339	148		USD	94,4000	538 469,90	0,26
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	22 925	536		USD	41,5800	857 753,53	0,42
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	27 807	27 807		USD	24,3400	609 036,61	0,30
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	12 449	291		USD	63,9400	716 268,39	0,35
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	27 916	653		USD	25,6800	645 084,93	0,31
CVS Health (US1266501006)	Stück	12 324	288		USD	94,4100	1 046 979,97	0,51
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	19 140	448		USD	36,2400	624 164,13	0,30
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	12 709	297		USD	78,1500	893 735,58	0,44
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	23 051	539		USD	36,6500	760 208,00	0,37
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	66 456	1 555		USD	12,5500	750 492,94	0,37
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	26 635	623		USD	17,7800	426 140,83	0,21
HP (US40434L1052)	Stück	26 024	609		USD	12,1800	285 226,60	0,14
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	18 946	443		USD	41,1700	701 886,82	0,34
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	8 045	188		USD	119,3300	863 862,01	0,42
Macy's (US55616P1049)	Stück	18 643	436		USD	33,3200	558 971,26	0,27
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7 270	170		USD	50,5400	330 627,01	0,16
Pfizer (US7170811035)	Stück	30 210	707		USD	35,0100	951 725,10	0,46
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	14 877	347		USD	80,1500	1 072 969,99	0,52
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	8 596	201		USD	135,0700	1 044 777,94	0,51
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	10 327	241		USD	77,8300	723 252,42	0,35
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	12 471	378	3 688	USD	56,0900	629 441,55	0,31
The Dow Chemical Co. (US2605431038)	Stück	18 489	433		USD	49,4000	821 881,22	0,40
The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	9 884	231		USD	116,8100	1 038 918,42	0,51
TJX Companies (US8725401090)	Stück	14 498	338		USD	76,3100	995 538,90	0,49
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	21 197	496		USD	39,6800	756 858,60	0,37
Western Union (US9598021098)	Stück	52 558	1 230		USD	18,8200	890 076,09	0,43

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere								
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	540	540		%	101,5280	548 251,20	0,27
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) [3]	EUR	3 656	166	9 358	%	113,4200	4 146 466,20	2,02
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088) [3]	EUR	1 230	51	1 073	%	119,0280	1 463 828,96	0,71
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) [3]	EUR	2 460	102	2 147	%	114,2430	2 810 835,91	1,37
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) [3]	EUR	3 481	145	3 038	%	114,1650	3 973 913,54	1,94
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567)	EUR	5 557	5 557		%	110,6300	6 190 786,37	3,02
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	4 523	188	3 947	%	100,3030	4 536 704,69	2,21
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	5 743	270	6 442	%	102,4380	5 883 014,34	2,87
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	3 057	126	2 667	%	125,6830	3 842 129,31	1,87
1,0000 % RTE Reseau de Transport16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	400	400		%	101,1660	404 664,00	0,20
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES00000124I2)	EUR	6 083	323	8 529	%	101,9130	6 199 367,79	3,02
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	2 064	86	1 800	%	113,5250	2 343 156,00	1,14
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	653	653		%	142,8387	839 320,35	0,41
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	683	683		%	113,8314	699 602,68	0,34
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	922	922		%	98,9880	821 262,81	0,40
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	653	653		%	111,8027	656 952,79	0,32
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) [3]	USD	903	903		%	104,3999	848 313,78	0,41
4,6500 % HP 11/9.12.21 (US428236BV43)	USD	612	612		%	107,5168	592 101,88	0,29
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	826	826		%	113,8967	846 564,15	0,41
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	652	652		%	143,8760	844 120,87	0,41
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	824	824		%	114,3308	847 733,10	0,41
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	727	727		%	138,1739	903 918,16	0,44
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	721	721		%	140,1256	909 120,47	0,44
Zertifikate								
Commerzbank/Euro Stoxx 50 22.12.16 Disc. Cert. (DE000CR9AZN7)	Stück	23 800	23 800		EUR	26,8100	638 078,00	0,31
Deutsche Bank/Euro Stoxx 50 29.12.16 Disc. Cert. (DE000XM5GDW0)	Stück	23 900	23 900		EUR	26,7000	638 130,00	0,31
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	85 352	85 352		EUR	25,3400	2 162 819,68	1,05
Vontobel FP/EuroStoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000VS4B8P8)	Stück	23 800	23 800		EUR	26,7600	636 888,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**53 094 609,90**	**25,87**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) [3]	EUR	6 129	345	9 426	%	116,4750	7 138 196,00	3,48
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	321	13	280	%	136,6730	438 720,33	0,21
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	925	925		%	102,2330	850 945,06	0,41
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	925	925		%	109,5476	911 828,76	0,44
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	939	939		%	106,2333	897 625,02	0,44
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	957	957		%	98,9842	852 406,00	0,42
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	920	920		%	106,9456	885 359,06	0,43
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	927	927		%	101,0165	842 637,42	0,41
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	615	615		%	110,2075	609 894,83	0,30
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 (US571903AP82)	USD	612	612		%	107,1639	590 158,44	0,29
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	980	980		%	101,0392	891 014,27	0,43
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	700	700		%	137,8310	868 187,71	0,42
3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	463	463		%	107,1686	446 495,65	0,22

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
3,5500 % Sempra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	602	602		%	105,0922	569 292,76	0,28
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	734	734		%	106,4963	703 394,98	0,34
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	706	706		%	107,2555	681 385,61	0,33
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29)	USD	770	770		%	103,5200	717 271,66	0,35
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11)	USD	5 413	5 752	339	%	102,0371	4 969 912,85	2,42
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71)	USD	5 562	5 910	349	%	100,1035	5 009 768,97	2,44
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92)	USD	5 560	5 908	348	%	100,3203	5 018 813,46	2,45
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WP19)	USD	3 087	3 280	194	%	100,3496	2 787 448,75	1,36
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907)	USD	5 348	5 683	335	%	104,5723	5 032 136,14	2,45
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584)	USD	1 612	1 713	101	%	105,1113	1 524 506,37	0,74
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574)	USD	1 570	1 669	98	%	105,7832	1 494 748,12	0,73
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946)	USD	4 495	4 777	282	%	100,6348	4 070 579,40	1,98
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565)	USD	2 541	2 701	159	%	106,8086	2 442 382,92	1,19
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894)	USD	1 169	1 242	73	%	101,7070	1 069 694,43	0,52
3,7500 % Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97)	USD	828	828		%	104,6615	779 804,93	0,38
Investmentanteile							**50 980 430,76**	**24,84**
Gruppeneigene Investmentanteile							**24 972 712,22**	**12,17**
db x-trackers II-iBoxx Sov.Eur.Yield Plus UCITS 1D (LU0524480265) (0,050%)	Stück	34 980	1 105	43 410	EUR	173,5500	6 070 779,00	2,96
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	35 712	835		EUR	174,0900	6 217 102,08	3,03
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	10 000			EUR	109,0900	1 090 900,00	0,53
Deutsche Invest I Multi Asset Total Return LC (LU0544571895) (1,500%)	Stück	23 000			EUR	98,9000	2 274 700,00	1,11
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	43 310			EUR	102,3000	4 430 613,00	2,16
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)	Stück	5 898	5 898		EUR	171,1600	1 009 501,68	0,49
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück	38 002	889		USD	36,0650	1 233 278,26	0,60
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück	8 480	16 833	8 353	USD	145,0000	1 106 451,90	0,54
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	16 000	16 000		USD	106,9200	1 539 386,30	0,75
Gruppenfremde Investmentanteile							**26 007 718,54**	**12,67**
iShares - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (IE0032523478) [3] (0,200%)	Stück	49 827	49 827		EUR	135,8375	6 768 375,11	3,30
LYXOR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF FCP (FR0010737544) (0,200%)	Stück	43 898	1 027	33 899	EUR	145,1800	6 373 111,64	3,10
iShares - USD Corporate Bond UCITS ETF (IE0032895942) (0,200%)	Stück	58 022	15 858		USD	117,4700	6 133 217,26	2,99
iShares II-J.P.Morgan USD Em. Mark. Bond UCITS ETF (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	66 141	22 320		USD	113,1280	6 733 014,53	3,28
Summe Wertpapiervermögen							**199 833 416,39**	**97,35**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**2 236 373,57**	**1,09**
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 SEP 16 (EURX) EUR	Stück	-4 040					-46 060,42	-0,02
TOPIX INDEX SEP 16 (OSE) JPY	Stück	280 000					-235 211,06	-0,11
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN SEP 16 (EURX) USD	Stück	10 500					67 643,45	0,03
S&P500 EMINI SEP 16 (CME) USD	Stück	-2 450					39 783,60	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
JUN18 SX5E C @ 2500.000000 (EURX)	Stück	5 860			EUR	411,3000	2 410 218,00	1,17

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**36 945,00**	**0,02**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND SEP 16 (EURX)	EUR	1 500					36 945,00	0,02
Devisen-Derivate							**-1 595 598,66**	**-0,78**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
AUD/EUR 0,55 Mio.							-14 238,27	-0,01
CAD/EUR 3,20 Mio.							-53 976,50	-0,03
GBP/EUR 4,22 Mio.							222 687,10	0,11
JPY/EUR 459,80 Mio.							-312 288,11	-0,15
USD/EUR 59,39 Mio.							-1 390 506,66	-0,68
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 1,62 Mio.							-47 276,22	-0,02
Bankguthaben							**3 992 533,91**	**1,95**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben.	EUR	1 124 638,90			%	100	1 124 638,90	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 698 582,18			%	100	1 698 582,18	0,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	0,16			%	100	0,11	0,00
Kanadische Dollar	CAD	8 318,52			%	100	5 776,55	0,00
Schweizer Franken	CHF	6 393,77			%	100	5 871,23	0,00
Japanische Yen	JPY	6 856 524,00			%	100	60 055,39	0,03
Mexikanische Peso	MXN	3 999,33			%	100	194,21	0,00
Singapur Dollar	SGD	6 310,00			%	100	4 206,39	0,00
US Dollar	USD	1 213 595,17			%	100	1 092 050,00	0,53
Südafrikanische Rand	ZAR	19 100,73			%	100	1 158,95	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**1 012 312,79**	**0,49**
Zinsansprüche	EUR	972 060,07			%	100	972 060,07	0,47
Dividendenansprüche	EUR	28 873,78			%	100	28 873,78	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	5 427,79			%	100	5 427,79	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	5 951,15			%	100	5 951,15	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1)]							**207 615 540,24**	**101,14**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-250 291,60**	**-0,12**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-225 550,90			%	100	-225 550,90	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-24 740,70			%	100	-24 740,70	-0,01
Fondsvermögen							**205 265 691,40**	**100,00**
Anteilwert							104,99	
Umlaufende Anteile							1 955 132,809	

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

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)

DWS Vermögensmandat – Defensiv

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Australische Dollar	AUD	1,496170	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,440050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,825920	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	20,592900	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,500100	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	16,481000	=	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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 24 562 910,96.

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			
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	566	24 166
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,2500 % Devon Energy (new) 13/15.12.18 (US25179MAT09)	USD	835	835
4,4500 % DIRECTV Holdings/DIRECTV Fin. 14/01.04.24 (US25459HBL87)	USD	925	925
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
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	6 559
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	58 573
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016)	EUR	7 650
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BUND SEP 16)	EUR	6 899
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

DWS Vermögensmandat – Defensiv

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

		Volumen in 1000
Devisenterminkontrakte		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	367
CAD/EUR	EUR	2 194
EUR/USD	EUR	10 000
GBP/EUR	EUR	5 142
JPY/EUR	EUR	3 825
USD/EUR	EUR	118 470
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	16 994

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	35 467

Gattung: db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619), 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)

DWS Vermögensmandat – Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							**359 038 871,45**	**31,74**
Aktien								
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	79 242			AUD	18,6500	987 764,29	0,09
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	34 784	1 496		CAD	82,2400	1 986 483,91	0,18
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	68 248	2 936		CAD	42,2100	2 000 450,04	0,18
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	73 662	3 168		CAD	35,5900	1 820 513,58	0,16
Sika (CH0000587979)	Stück	363	20		CHF	4 030,0000	1 343 333,33	0,12
Allianz (DE0008404005)	Stück	14 815	637		EUR	127,0000	1 881 505,00	0,17
Amadeus IT Holding (ES0109067019)	Stück	19 061	820		EUR	39,2850	748 811,39	0,07
Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück	18 445			EUR	117,6500	2 170 054,25	0,19
Atlantia (IT0003506190)	Stück	111 403	4 792		EUR	21,9500	2 445 295,85	0,22
AXA (FR0000120628)	Stück	111 403	4 792		EUR	17,7850	1 981 302,36	0,18
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	156			EUR	3,4210	533,68	0,00
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	28 584	1 229		EUR	67,9800	1 943 140,32	0,17
Continental (DE0005439004)	Stück	12 460	536		EUR	168,6000	2 100 756,00	0,19
Covestro (DE0006062144)	Stück	186 254			EUR	39,3500	7 329 094,90	0,65
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	142 150	6 114		EUR	15,3000	2 174 895,00	0,19
ENEL (IT0003128367)	Stück	534 760	23 001		EUR	3,9380	2 105 884,88	0,19
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	90 813	3 906		EUR	17,5000	1 589 227,50	0,14
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	25 489	1 096		EUR	108,9500	2 777 026,55	0,25
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	150 638	6 479		EUR	19,6700	2 963 049,46	0,26
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	91 523	3 937		EUR	22,1950	2 031 352,99	0,18
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	12 724	547		EUR	149,0000	1 895 876,00	0,17
Orange (FR0000133308)	Stück	165 967	7 139		EUR	14,6600	2 433 076,22	0,22
Safran (FR0000073272)	Stück	39 906	1 716		EUR	60,6800	2 421 496,08	0,21
SAP (DE0007164600)	Stück	18 840	810		EUR	67,0400	1 263 033,60	0,11
Société Générale (FR0000130809)	Stück	35 369	1 521		EUR	28,0750	992 984,68	0,09
Tenaris (LU0156801721)	Stück	137 943	5 933		EUR	12,9500	1 786 361,85	0,16
Total (FR0000120271)	Stück	42 980	1 849		EUR	43,3500	1 863 183,00	0,16
Unilever (NL0000009355)	Stück	56 852	2 445		EUR	41,6100	2 365 611,72	0,21
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	93 178	4 008		EUR	36,5500	3 405 655,90	0,30
BP (GB0007980591)	Stück	365 301	15 713		GBP	4,2830	1 894 353,18	0,17
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	256 115	11 016		GBP	4,5660	1 415 901,16	0,13
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	554 597	23 855		GBP	3,2140	2 158 168,78	0,19
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	683 647	29 405		GBP	1,8870	1 561 945,33	0,14
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	840 082	36 134		GBP	1,9410	1 974 282,21	0,17
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	72 100	3 101		GBP	20,0250	1 748 114,22	0,15
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	16 500	700		JPY	18 125,0000	2 619 449,07	0,23
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	69 700	3 000		JPY	3 478,0000	2 123 295,09	0,19
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	78 900	3 400		JPY	4 800,0000	3 317 158,62	0,29
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	157 800			SGD	15,7600	1 657 841,48	0,15
Anthem (US0367521038)	Stück	10 278	442		USD	131,4800	1 216 009,57	0,11
Apple (US0378331005)	Stück	18 772	807		USD	94,4000	1 594 598,04	0,14
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	56 749	2 441		USD	41,5800	2 123 300,12	0,19
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	308 719	308 719		USD	24,3400	6 761 648,93	0,60
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	69 448	2 987		USD	25,6800	1 604 809,36	0,14
CVS Health (US1266501006)	Stück	32 392	1 393		USD	94,4100	2 751 848,03	0,24
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	58 303	2 508		USD	36,2400	1 901 287,43	0,17
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	36 893	1 587		USD	78,1500	2 594 428,10	0,23
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	60 009	2 581		USD	36,6500	1 979 060,42	0,17
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	182 519	7 851		USD	12,5500	2 061 201,70	0,18
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	23 217	999		USD	82,2700	1 718 764,14	0,15
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	38 030	1 636		USD	17,7800	608 452,62	0,05
HP (US40434L1052)	Stück	38 030	1 636		USD	12,1800	416 814,00	0,04
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	76 746	3 301		USD	31,9300	2 205 074,94	0,19
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	47 407	2 039		USD	41,1700	1 756 273,00	0,16
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	23 033	991		USD	119,3300	2 473 254,65	0,22
Macy's (US55616P1049)	Stück	42 316	1 820		USD	33,3200	1 268 756,52	0,11
Micron Technology (US5951121038)	Stück	76 957	3 310		USD	13,1900	913 401,27	0,08
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	31 029	1 335		USD	50,5400	1 411 145,20	0,12
Mosaic, The (US61945C1036)	Stück	39 869			USD	25,6200	919 143,15	0,08
Pfizer (US7170811035)	Stück	84 530	3 636		USD	35,0100	2 663 003,06	0,24
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	40 142	1 727		USD	80,1500	2 895 150,99	0,26
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	23 833	1 025		USD	135,0700	2 896 718,54	0,26
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	25 598	1 101		USD	77,8300	1 792 758,34	0,16
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	40 027	1 722		USD	56,0900	2 020 259,54	0,18
The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	26 210	1 127		USD	116,8100	2 754 962,75	0,24

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
TJX Companies (US8725401090)	Stück	39 344	1 692		USD	76,3100	2 701 647,30	0,24
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	57 664	2 480		USD	39,6800	2 058 946,75	0,18
Western Union (US9598021098)	Stück	140 007	6 022		USD	18,8200	2 371 035,49	0,21
Verzinsliche Wertpapiere								
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	2 770	2 770		%	101,5280	2 812 325,60	0,25
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) 3)	EUR	15 082	1 362	16 573	%	113,4200	17 105 936,35	1,51
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088) 3)	EUR	3 780	306	3 327	%	119,0280	4 498 917,98	0,40
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) 3)	EUR	7 365	596	6 483	%	114,2430	8 414 107,77	0,74
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) 3)	EUR	10 769	871	9 480	%	114,1650	12 294 314,69	1,09
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567) 3)	EUR	19 982	19 982		%	110,6300	22 259 595,30	1,97
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	16 273	1 316	14 323	%	100,3030	16 322 307,19	1,44
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	20 956	1 836	21 720	%	102,4380	21 466 907,28	1,90
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	7 291	590	6 417	%	125,6830	9 163 547,53	0,81
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	2 267	183	1 996	%	102,0700	2 314 173,91	0,20
1,0000 % RTE Reseau de Transport16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	1 900	1 900		%	101,1660	1 922 154,00	0,17
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES00000124I2)	EUR	23 212	1 877	20 432	%	101,9130	23 656 045,56	2,09
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	7 586	614	6 678	%	113,5250	8 612 006,50	0,76
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	2 076	2 076		%	142,8387	2 668 344,65	0,24
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	2 064	2 064		%	113,8314	2 114 172,68	0,19
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	2 839	2 839		%	98,9880	2 528 812,49	0,22
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	2 027	2 027		%	111,8027	2 039 269,98	0,18
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) 3)	USD	2 688	2 688		%	104,3999	2 525 213,09	0,22
4,6500 % HP 11/9.12.21 (US428236BV43)	USD	1 894	1 894		%	107,5168	1 832 419,86	0,16
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	2 514	2 514		%	113,8967	2 576 588,72	0,23
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	2 061	2 061		%	143,8760	2 668 302,31	0,24
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	2 512	2 512		%	114,3308	2 584 351,39	0,23
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	2 245	2 245		%	138,1739	2 791 329,13	0,25
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	2 188	2 188		%	140,1256	2 758 884,31	0,24
Zertifikate								
Deutsche Bank/Euro Stoxx 50 30.12.16 Disc. Cert. (DE000DT0NP13)	Stück	224 900	224 900		EUR	26,8200	6 031 818,00	0,53
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	839 964	839 964		EUR	25,3400	21 284 687,76	1,88
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X79)	Stück	224 500	224 500		EUR	26,8600	6 030 070,00	0,53
Soc. Generale/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000SG2HYN5)	Stück	225 000	225 000		EUR	26,8900	6 050 250,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**148 764 841,51**	**13,15**
Verzinsliche Wertpapiere								
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) 3)	EUR	20 714	1 675	18 235	%	116,4750	24 127 055,47	2,13
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	2 086	169	1 835	%	136,6730	2 850 998,78	0,25
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	2 864	2 864		%	102,2330	2 634 709,91	0,23
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	2 839	2 839		%	109,5476	2 798 574,97	0,25
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	2 857	2 857		%	106,2333	2 731 112,55	0,24
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	3 071	3 071		%	98,9842	2 735 359,29	0,24
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	2 894	2 894		%	106,9456	2 785 031,64	0,25
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	2 912	2 912		%	101,0165	2 646 990,44	0,23
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	1 841	1 841		%	110,2075	1 825 717,70	0,16

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 (US571903AP82)	USD	1 889	1 889		%	107,1639	1 821 583,79	0,16
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	2 955	2 955		%	101,0392	2 686 680,79	0,24
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	2 230	2 230		%	137,8310	2 765 797,98	0,24
3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	1 365	1 365		%	107,1686	1 316 342,47	0,12
3,5500 % Sempra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	1 828	1 828		%	105,0922	1 728 683,00	0,15
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	2 225	2 225		%	106,4963	2 132 225,93	0,19
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	2 130	2 130		%	107,2555	2 055 738,46	0,18
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29)	USD	2 332	2 332		%	103,5200	2 172 308,47	0,19
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11)	USD	13 645	18 142	4 497	%	102,0371	12 528 352,58	1,11
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71) [3]	USD	14 075	18 713	4 638	%	100,1035	12 678 365,45	1,12
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92) [3]	USD	14 100	18 746	4 647	%	100,3203	12 728 301,68	1,13
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WP19)	USD	7 822	10 400	2 578	%	100,3496	7 063 481,29	0,62
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907) [3]	USD	13 562	18 032	4 470	%	104,5723	12 761 904,50	1,13
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584)	USD	4 093	5 442	1 349	%	105,1113	3 871 705,17	0,34
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574)	USD	3 960	5 265	1 305	%	105,7832	3 769 282,06	0,33
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946) [3]	USD	11 381	15 132	3 751	%	100,6348	10 306 169,88	0,91
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565)	USD	6 436	8 557	2 121	%	106,8086	6 185 633,66	0,55
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894)	USD	2 963	3 939	976	%	101,7070	2 711 668,05	0,24
3,7500 % Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97)	USD	2 490	2 490		%	104,6615	2 345 065,55	0,21
Investmentanteile							**564 858 276,84**	**49,93**
Gruppeneigene Investmentanteile							**316 486 550,59**	**27,97**
db x-trackers - Swiss Large Cap UCITS ETF (DR) 1C (LU0943504760) (0,300%)	Stück	227 363	9 779		CHF	84,8100	17 706 754,85	1,57
CFS X-Trackers Equity Value Factor UCITS ETF (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	100 000			EUR	21,9500	2 195 000,00	0,19
CFS-db x-tr. Equity Momentum Factor UCITS ETF [DR] (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	110 000			EUR	19,8600	2 184 600,00	0,19
CFSDB x-trackers Equity Low Beta Factor Ucits ETF (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	105 000			EUR	22,2700	2 338 350,00	0,21
db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480) (0,010%)	Stück	100 781	15 959	270 259	EUR	94,0700	9 480 468,67	0,84
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021) (0,090%)	Stück	1 106 360	47 587		EUR	37,9800	42 019 552,80	3,71
db x-trackers IBOXX EUR High Yield Bond ETF (LU1109942653) (0,250%)	Stück	231 709	39 659	690 314	EUR	17,2800	4 003 931,52	0,35
Deutsche Invest I Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	41 686		15 000	EUR	114,0200	4 753 037,72	0,42
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	149 773	6 442		EUR	174,0900	26 073 981,57	2,30
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	60 000			EUR	101,6700	6 100 200,00	0,54
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	131 550	5 658		EUR	136,7600	17 990 778,00	1,59
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%)	Stück	0			EUR	112,1400	9,42	0,00
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	41 915			EUR	109,0900	4 572 509,10	0,40
Deutsche Invest I Multi Asset Income LC (LU1054320897) (1,200%)	Stück	0			EUR	92,2900	4,61	0,00
Deutsche Invest I Multi Asset Total Return LC (LU0544571895) (1,500%)	Stück	13 000	13 000		EUR	98,9000	1 285 700,00	0,11
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	20 436			EUR	129,0200	2 636 652,72	0,23
Deutsche Invest II European Equity Focus.Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR	132,5400	909 887,10	0,08
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	189 019			EUR	102,3000	19 336 643,70	1,71
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)	Stück	151 049	151 049		EUR	171,1600	25 853 546,84	2,29
DWS European Opportunities (DE0008474156) (1,400%)	Stück	31 142			EUR	251,1800	7 822 247,56	0,69

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF (DR) - Income 1D (LU0292097234) (0,300%)	Stück	1 808 332	77 781		GBP	6,6625	14 587 383,71	1,29
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück	266 483	11 462		USD	36,0650	8 648 168,27	0,76
db x-trackers-MSCI AC Asia ex Japan Index UCITS 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	933 732	40 162		USD	32,1650	27 025 546,46	2,39
db x-trackers-S&P 500 UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%+)	Stück	1 573 581	67 684		USD	35,8100	50 706 321,97	4,48
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück	112 038	112 038		USD	145,0000	14 618 473,86	1,29
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	37 800	37 800		USD	106,9200	3 636 800,14	0,32
Gruppenfremde Investmentanteile							**248 371 726,25**	**21,96**
AGIF-Allianz Advanced Fixed Income Euro W (EUR) (LU0706717518) (0,310%)	Stück	3 496			EUR	1 102,4300	3 854 095,28	0,34
Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277) (0,480%)	Stück	116 749	5 022		EUR	161,9100	18 902 830,59	1,67
iShares - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (IE0032523478) (0,200%)	Stück	86 616	86 616		EUR	135,8375	11 765 700,90	1,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728) (0,460%)	Stück	349 409	15 029		EUR	20,1500	7 040 591,35	0,62
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956) [3] (0,150%)	Stück	872 516	37 529		EUR	29,0300	25 329 139,48	2,24
iShares IV - Edge MSCI World Momentum Factor USD (IE00BP3QZ825) (0,300%)	Stück	182 985	182 985		EUR	25,2600	4 622 201,10	0,41
iShares IV - MSCI World Size Factor UCITS ETF USD (IE00BP3QZD73) (0,000%)	Stück	145 453	145 453		EUR	23,0500	3 352 691,65	0,30
iShares IV - MSCI World Value Factor UCITS ETF (IE00BP3QZB59) (0,300%)	Stück	215 190	215 190		EUR	20,6600	4 445 825,40	0,39
iShares VI-iShares Edge MSCI World.M.V.EUR(Dt. Z.) (DE000A1KB2D9) (0,300%)	Stück	135 855	135 855		EUR	34,1800	4 643 523,90	0,41
UBS-ETF Sicav - MSCI EMU UCITS A (LU0147308422) (0,230%)	Stück	178 841	7 692		EUR	100,0900	17 900 195,69	1,58
AGIF V-Allianz US Equity I USD (IE00B0RZ0636) (0,950%)	Stück	783 495			USD	17,7800	12 535 355,98	1,11
iShares - USD Corporate Bond UCITS ETF (IE0032895942) (0,200%)	Stück	44 126	44 126		USD	117,4700	4 664 340,16	0,41
iShares II-J.P.Morgan USD Em. Mark. Bond UCITS ETF (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	439 210	232 963		USD	113,1280	44 710 653,18	3,95
iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF (IE00B5BMR087) (0,070%)	Stück	235 651	10 136		USD	194,9939	41 348 427,54	3,66
Neuberger Berman - US High Yield Bond Fd. USD (IE00B12VW565) (0,600%)	Stück	590 712	45 973	478 117	USD	20,5200	10 907 414,96	0,96
Source S&P 500 UCITS ETF A (IE00B3YCGJ38) (0,200%)	Stück	100 825	4 337		USD	356,5500	32 348 739,09	2,86
Summe Wertpapiervermögen							**1 072 661 989,80**	**94,82**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**17 502 670,72**	**1,55**
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 SEP 16 (EURX) EUR	Stück	-62 570					301 585,97	0,03
TOPIX INDEX SEP 16 (OSE) JPY	Stück	2 940 000					-2 445 708,32	-0,22
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN SEP 16 (EURX) USD	Stück	49 800					320 801,20	0,03
S&P500 EMINI SEP 16 (CME) USD	Stück	-12 350					200 541,87	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
JUN18 SX5E C @ 2500.000000 (EURX)	Stück	46 500			EUR	411,3000	19 125 450,00	1,69

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**14 778,00**	**0,00**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND SEP 16 (EURX)	EUR	600					14 778,00	0,00
Devisen-Derivate							**-3 068 710,38**	**-0,27**
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 20,90 Mio.							1 103 099,61	0,10
USD/EUR 84,85 Mio.							-1 986 621,50	-0,18
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 75,00 Mio.							-2 185 188,49	-0,19
Bankguthaben							**39 673 512,00**	**3,51**
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	12 385 593,88			%	100	12 385 593,88	1,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 574 432,49			%	100	1 574 432,49	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	17 068,85			%	100	11 408,36	0,00
Brasilianische Real	BRL	1 883,92			%	100	526,32	0,00
Kanadische Dollar	CAD	285 903,05			%	100	198 536,89	0,02
Schweizer Franken	CHF	27 998,78			%	100	25 710,54	0,00
Hongkong Dollar	HKD	6 811,32			%	100	789,93	0,00
Japanische Yen	JPY	60 109 832,00			%	100	526 494,11	0,05
Südkoreanische Won	KRW	33 615,00			%	100	26,21	0,00
Singapur Dollar	SGD	48 452,65			%	100	32 299,61	0,00
US Dollar	USD	12 733 852,96			%	100	11 458 519,72	1,01
Termingeld								
USD - Guthaben (UniCredit Bank AG, Munich)	USD	5 400 000,00			%	100	4 859 173,94	0,43
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	8 600 000,00			%	100	8 600 000,00	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände							**6 022 383,74**	**0,53**
Zinsansprüche	EUR	3 177 854,19			%	100	3 177 854,19	0,28
Dividendenansprüche	EUR	67 175,18			%	100	67 175,18	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	29 524,38			%	100	29 524,38	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	2 710 325,33			%	100	2 710 325,33	0,24
Sonstige Ansprüche	EUR	37 504,66			%	100	37 504,66	0,00
Summe der Vermögensgegenstände [1]							**1 139 424 142,19**	**100,73**
Sonstige Verbindlichkeiten							**-1 593 058,77**	**-0,14**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 475 304,87			%	100	-1 475 304,87	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-117 753,90			%	100	-117 753,90	-0,01
Fondsvermögen							**1 131 213 565,11**	**100,00**
Anteilwert							112,56	
Umlaufende Anteile							10 050 093,508	

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

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)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Australische Dollar	AUD	1,496170	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	3,579400	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,440050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,825920	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,622700	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 282,570000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,500100	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 135 876 080,01.

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			
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2 866	66 622
Verzinsliche Wertpapiere			
4,3750 % American International Group 06/26.04.16 MTN (XS0252366702)	EUR		1 950
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

DWS Vermögensmandat – Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
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
1,1250 % Soc. Autoroutes Paris-Rhin-Rhône 14/15.01.21 MTN (FR0012300820)	EUR		2 900
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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,2500 % Devon Energy (new) 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
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (DE0002511243) (0,200%)	Stück	3 726	174 731
iShares V - USD Em. Markets Corp. Bond UCITS ETF (IE00B6TLBW47) (0,500%)	Stück	159 071	159 071

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	49 384
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	371 540
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016)	EUR	40 038
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016, EURO-BUND SEP 16)	EUR	41 496
Devisenterminkontrakte		
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	24 776
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	24 730
USD/EUR	EUR	377 035
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	134 850

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	200 032

Gattung: Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277), CFSDB x-trackers Equity Low Beta Factor Ucits ETF (IE00BL25JN58), db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619), db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480), db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C (LU0380865021), iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728), iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) (DE0005933956), 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)

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**612 426 313,53**	**70,26**
Aktien								
BHP Billiton (AU000000BHP4)	Stück	380 584	36 488		AUD	18,6500	4 744 040,85	0,54
Bank of Montreal (CA0636711016) [3]	Stück	146 172	22 459		CAD	82,2400	8 347 755,48	0,96
Sun Life Financial (CA8667961053) [3]	Stück	278 692	42 240		CAD	42,2100	8 168 875,61	0,94
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	356 329	54 189		CAD	35,5900	8 806 464,44	1,01
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	50 780	7 687		CHF	79,5000	3 707 079,89	0,43
Sika (CH0000587979)	Stück	1 615	200		CHF	4 030,0000	5 976 538,11	0,69
Allianz (DE0008404005)	Stück	58 305	8 680		EUR	127,0000	7 404 735,00	0,85
Amadeus IT Holding (ES0109067019)	Stück	34 600	6 477		EUR	39,2850	1 359 261,00	0,16
Anheuser-Busch InBev (BE0003793107)	Stück	61 032			EUR	117,6500	7 180 414,80	0,82
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	75 000	75 000		EUR	87,4700	6 560 250,00	0,75
Atlantia (IT0003506190)	Stück	422 657	63 582		EUR	21,9500	9 277 321,15	1,06
Atos (FR0000051732)	Stück	25 000	25 000		EUR	74,0900	1 852 250,00	0,21
AXA (FR0000120628)	Stück	439 388	66 426		EUR	17,7850	7 814 515,58	0,90
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	672	36		EUR	3,4210	2 298,91	0,00
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	115 647	17 877		EUR	67,9800	7 861 683,06	0,90
Continental (DE0005439004)	Stück	47 155	7 393		EUR	168,6000	7 950 333,00	0,91
Covestro (DE0006062144)	Stück	227 612	21 663		EUR	39,3500	8 956 532,20	1,03
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	628 385	93 175		EUR	15,3000	9 614 290,50	1,10
ENEL (IT0003128367)	Stück	2 186 650	326 582		EUR	3,9380	8 611 027,70	0,99
Gas Natural SDG (ES0116870314)	Stück	382 456	57 534		EUR	17,5000	6 692 980,00	0,77
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	55 000	55 000		EUR	67,3000	3 701 500,00	0,42
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	89 241	14 042		EUR	108,9500	9 722 806,95	1,12
Koninklijke Ahold (NL0010672325)	Stück	442 002	73 566	117 619	EUR	19,6700	8 694 179,34	1,00
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	340 889	51 415		EUR	22,1950	7 566 031,36	0,87
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	50 263	7 659		EUR	149,0000	7 489 187,00	0,86
Orange (FR0000133308)	Stück	587 863	90 009		EUR	14,6600	8 618 071,58	0,99
Safran (FR0000073272)	Stück	161 250	24 214		EUR	60,6800	9 784 650,00	1,12
SAP (DE0007164600)	Stück	62 081	9 166		EUR	67,0400	4 161 910,24	0,48
Société Générale (FR0000130809)	Stück	135 619	20 420		EUR	28,0750	3 807 503,43	0,44
Tenaris (LU0156801721) [3]	Stück	676 332	101 536		EUR	12,9500	8 758 499,40	1,00
Total (FR0000120271)	Stück	196 169	29 979		EUR	43,3500	8 503 926,15	0,98
Unilever (NL0000009355)	Stück	250 468	37 782		EUR	41,6100	10 421 973,48	1,20
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	335 157	51 107		EUR	36,5500	12 249 988,35	1,41
BP (GB0007980591)	Stück	1 637 535	243 489		GBP	4,2830	8 491 818,11	0,97
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	552 179	82 756		GBP	4,5660	3 052 655,60	0,35
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	992 634	147 639		GBP	3,2140	3 862 753,87	0,44
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	2 090 652	316 704		GBP	1,8870	4 776 564,70	0,55
Old Mutual (new) (GB00B77J0862)	Stück	3 481 209	522 757		GBP	1,9410	8 181 212,07	0,94
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	315 254	48 094		GBP	20,0250	7 643 550,65	0,88
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	68 600	10 500		JPY	18 125,0000	10 890 557,94	1,25
Fuji Heavy Industries (JP3814800003)	Stück	278 900	41 500		JPY	3 478,0000	8 496 226,68	0,97
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	371 700	55 000		JPY	4 800,0000	15 627 222,56	1,79
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	614 200	59 800		SGD	15,7600	6 452 764,48	0,74
Anthem (US0367521038)	Stück	37 791	5 635		USD	131,4800	4 471 124,52	0,51
Apple (US0378331005)	Stück	46 400	7 379		USD	94,4000	3 941 473,95	0,45
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	199 349	31 149		USD	41,5800	7 458 770,29	0,86
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	312 930	312 930		USD	24,3400	6 853 879,42	0,79
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	126 277	21 000		USD	63,9400	7 265 501,11	0,83
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	283 312	42 488		USD	25,6800	6 546 793,99	0,75
CVS Health (US1266501006)	Stück	109 502	16 601		USD	94,4100	9 302 693,98	1,07
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	207 369	31 579		USD	36,2400	6 762 397,70	0,78
Eli Lilly & Co. (US5324571083)	Stück	142 791	22 277		USD	78,1500	10 041 497,93	1,15
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	239 219	36 232		USD	36,6500	7 889 297,53	0,91
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	660 469	98 740		USD	12,5500	7 458 729,37	0,86
Gilead Sciences (US3755581036) [3]	Stück	94 387	14 318		USD	82,2700	6 987 508,76	0,80
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	125 071	19 382		USD	17,7800	2 001 045,96	0,23
HP (US40434L1052)	Stück	129 963	19 653		USD	12,1800	1 424 412,26	0,16
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	272 027	40 482		USD	31,9300	7 815 911,19	0,90
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	186 166	28 495		USD	41,1700	6 896 836,34	0,79
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	94 078	14 301		USD	119,3300	10 101 977,63	1,16
Macy's (US55616P1049)	Stück	157 894	23 560		USD	33,3200	4 734 120,47	0,54
Micron Technology (US5951121038)	Stück	290 730	43 831		USD	13,1900	3 450 669,22	0,40
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	94 976	14 822		USD	50,5400	4 319 344,05	0,50
Mosaic, The (US61945C1036)	Stück	181 971	17 324		USD	25,6200	4 195 174,14	0,48
Pfizer (US7170811035)	Stück	319 477	48 320		USD	35,0100	10 064 689,80	1,15

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum						
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	156 007	23 932		USD	80,1500		11 251 652,16	1,29
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	94 340	14 315		USD	135,0700		11 466 304,15	1,32
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	123 925	19 320		USD	77,8300		8 679 099,03	1,00
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	160 612	25 180		USD	56,0900		8 106 476,27	0,93
The Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	95 565	14 739		USD	116,8100		10 044 945,24	1,15
TJX Companies (US8725401090)	Stück	145 772	22 438		USD	76,3100		10 009 773,53	1,15
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	225 541	34 499		USD	39,6800		8 053 151,16	0,92
Wal-Mart Stores (US9311421039)	Stück	105 000	105 000		USD	72,4600		6 846 306,13	0,79
Western Union (US9598021098)	Stück	579 788	86 630		USD	18,8200		9 818 779,95	1,13
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Deutsche Post 16/01.04.21 MTN (XS1388661651)	EUR	2 171	2 171		%	101,5280		2 204 172,88	0,25
4,2500 % France O.A.T. 03/25.04.19 (FR0000189151) [3]	EUR	1 453	398	5 375	%	113,4200		1 647 790,71	0,19
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088)	EUR	475	130	1 758	%	119,0280		565 793,65	0,06
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) [3]	EUR	937	257	3 468	%	114,2430		1 070 912,74	0,12
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424) [3]	EUR	1 342	372	4 965	%	114,1650		1 532 518,99	0,18
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567)	EUR	8 026	8 026		%	110,6300		8 940 481,08	1,03
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.16 (IT0004019581)	EUR	2 031	556	7 510	%	100,3030		2 037 153,93	0,23
4,0000 % Italy B.T.P. 07/01.02.17 (IT0004164775)	EUR	2 809	768	10 389	%	102,4380		2 877 483,42	0,33
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	505	138	1 869	%	125,6830		634 699,15	0,07
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	912	249	3 375	%	102,0700		931 002,93	0,11
1,0000 % RTE Reseau de Transport16/19.10.26 MTN (FR0013152899)	EUR	1 500	1 500		%	101,1660		1 517 490,00	0,17
2,1000 % Spain 13/30.04.17 (ES00000124I2)	EUR	1 892	517	6 997	%	101,9130		1 928 193,96	0,22
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	1 598	438	5 907	%	113,5250		1 814 129,50	0,21
6,9000 % Canadian National Railway 98/15.07.28 (US136375BD37)	USD	608	608		%	142,8387		781 480,52	0,09
6,0000 % ConocoPhillips 09/15.01.20 (US20825CAU80)	USD	752	752		%	113,8314		770 279,97	0,09
3,7000 % Deutsche Bank (London Br.) 14/30.05.24 (US25152RXA66)	USD	781	781		%	98,9880		695 668,39	0,08
9,0000 % Energy Transfer Partners 09/15.04.19 (US29273RAM16)	USD	637	637		%	111,8027		640 855,93	0,07
5,9500 % GAP 11/12.04.21 (US364760AK48) [3]	USD	918	918		%	104,3999		862 405,36	0,10
4,6500 % HP 11/9.12.21 (US428236BV43)	USD	598	598		%	107,5168		578 557,06	0,07
9,0000 % Kinder Morgan Energy Partners 08/01.02.19 (US494550AZ99)	USD	857	857		%	113,8967		878 335,93	0,10
7,0000 % PepsiCo 99/01.03.29 S.B (US713409AC43)	USD	567	567		%	143,8760		734 074,44	0,08
8,7500 % Plains All American Pipeline 09/01.05.19 (US72650RAU68)	USD	779	779		%	114,3308		801 436,99	0,09
6,7000 % Rockwell Automation 98/15.01.28 (US773903AB56)	USD	733	733		%	138,1739		911 378,29	0,10
6,6250 % Union Pacific 99/01.02.29 (US907818CF33)	USD	721	721		%	140,1256		909 120,47	0,10
Zertifikate									
Commerzbank/Euro Stoxx 50 22.12.16 Disc. Cert. (DE000CR9AZQ0)	Stück	253 000	253 000		EUR	27,0100		6 833 530,00	0,78
Deutsche Bank/Euro Stoxx 50 29.12.16 Disc. Cert. (DE000XM5GDX8)	Stück	253 200	253 200		EUR	26,9500		6 823 740,00	0,78
DZ Bank/Euro Stoxx 50 23.12.16 Disc. Cert. (DE000DZT4X20)	Stück	610 948	610 948		EUR	25,3400		15 481 422,32	1,78
Goldman Sachs/Euro Stoxx 50 21.12.16 Disc. Cert. (DE000GL4XGU7)	Stück	252 600	252 600		EUR	26,9200		6 799 992,00	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	17 675	2 793		CHF	253,7000		4 117 674,47	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**26 020 986,35**	**2,99**
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5000 % Netherlands 10/15.07.20 (NL0009348242) [3]	EUR	2 127	584	7 869	%	116,4750		2 477 434,90	0,28
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	834	228	3 084	%	136,6730		1 139 852,82	0,13
3,7500 % American International Group 15/10.07.25 (US026874DD67)	USD	988	988		%	102,2330		908 901,32	0,10
4,4500 % AT & T 16/01.04.24 (US00206RDC34)	USD	926	926		%	109,5476		912 814,52	0,10
3,8750 % Bank of America 15/01.08.25 (US06051GFS30)	USD	940	940		%	106,2333		898 580,96	0,10

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
2,4000 % ConocoPhillips 12/15.12.22 (US20826FAA49)	USD	1 027	1 027		%	98,9842	914 755,45	0,10
3,9000 % Dominion Resources 15/01.10.25 S.B (US25746UCE73)	USD	940	940		%	106,9456	904 605,99	0,10
4,0000 % FS Investment 14/15.07.19 (US302635AA50)	USD	946	946		%	101,0165	859 908,30	0,10
4,1500 % Magna International 15/01.10.25 (US559222AR55)	USD	587	587		%	110,2075	582 127,27	0,07
3,7500 % Marriott International 15/01.10.25 (US571903AP82)	USD	602	602		%	107,1639	580 515,32	0,07
3,2000 % ONEOK Partners 13/15.09.18 (US68268NAK90)	USD	967	967		%	101,0392	879 194,69	0,10
6,6000 % Pfizer 99/01.12.28 (US71713UAW27)	USD	646	646		%	137,8310	801 213,23	0,09
3,6250 % Rogers Communications 15/15.12.25 (US775109BE00)	USD	525	525		%	107,1686	506 285,57	0,06
3,5500 % Sempra Energy 14/15.06.24 (US816851AV10)	USD	616	616		%	105,0922	582 532,12	0,07
3,8500 % Thomson Reuters 14/29.09.24 (US884903BT19)	USD	688	688		%	106,4963	659 313,00	0,08
3,7500 % TransCanada PipeLines 13/16.10.23 (US89352HAK59)	USD	717	717		%	107,2555	692 002,11	0,08
4,0000 % Unum Group 14/15.03.24 (US91529YAK29)	USD	770	770		%	103,5200	717 271,66	0,08
2,7500 % US Treasury 10/31.05.17 (US912828NG11)	USD	1 657	4 873	3 215	%	102,0371	1 521 604,27	0,17
0,6250 % US Treasury 12/31.05.17 (US912828SY71)	USD	1 709	5 026	3 317	%	100,1035	1 539 790,54	0,18
0,8750 % US Treasury 14/15.05.17 (US912828WH92)	USD	1 702	5 005	3 303	%	100,3203	1 536 535,44	0,18
0,8750 % US Treasury 14/15.06.17 (US912828WP19)	USD	937	2 755	1 818	%	100,3496	846 284,94	0,10
2,0000 % US Treasury 14/28.02.21 (US912828B907)	USD	1 637	4 814	3 177	%	104,5723	1 540 590,03	0,18
2,1250 % US Treasury 14/31.01.21 (US912828B584)	USD	492	1 447	955	%	105,1113	465 448,31	0,05
2,2500 % US Treasury 14/31.03.21 (US912828C574)	USD	486	1 428	943	%	105,7832	462 426,70	0,05
1,0000 % US Treasury 15/15.02.18 (US912828H946)	USD	1 390	4 087	2 697	%	100,6348	1 258 727,36	0,14
2,2500 % US Treasury 15/15.11.25 (US912828M565)	USD	789	2 320	1 531	%	106,8086	758 415,06	0,09
1,3750 % US Treasury 16/31.01.21 (US912828N894)	USD	368	1 081	713	%	101,7070	336 430,24	0,04
3,7500 % Ventas Realty 14/01.05.24 (US92277GAD97)	USD	783	783		%	104,6615	737 424,23	0,08
Investmentanteile							**198 800 270,96**	**22,81**
Gruppeneigene Investmentanteile							**103 005 733,13**	**11,82**
db x-trackers - Swiss Large Cap UCITS ETF (DR) 1C (LU0943504760) (0,300%)	Stück	93 850	6 000	75 344	CHF	84,8100	7 308 924,24	0,84
CFS X-Trackers Equity Value Factor UCITS ETF (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	100 000			EUR	21,9500	2 195 000,00	0,25
CFS-db x-tr. Equity Momentum Factor UCITS ETF [DR] (IE00BL25JP72) (0,150%)	Stück	110 000			EUR	19,8600	2 184 600,00	0,25
CFSDB x-trackers Equity Low Beta Factor Ucits ETF (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	105 000			EUR	22,2700	2 338 350,00	0,27
Deutsche Invest I Asian Bonds FCH (LU0813324794) (0,600%)	Stück	41 579			EUR	114,0200	4 740 837,58	0,54
Deutsche Invest I Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%)	Stück	104 156			EUR	174,0900	18 132 518,04	2,08
Deutsche Invest I Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600%)	Stück	50 000			EUR	101,6700	5 083 500,00	0,58
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates FC (LU0616840772) (0,650%)	Stück	42 693	2 288	17 229	EUR	136,7600	5 838 694,68	0,67
Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%)	Stück	1			EUR	112,1400	105,08	0,00
Deutsche Invest I Multi Asset Balance FC (LU1054338832) (0,650%)	Stück	30 373			EUR	109,0900	3 313 338,64	0,38
Deutsche Invest II Asian Top Dividend FC (LU0781233548) (0,750%)	Stück	34 000	2 482		EUR	129,0200	4 386 680,00	0,50
Deutsche Invest II European Equity Focus.Alpha LC (LU0781236566) (1,500%)	Stück	6 865			EUR	132,5400	909 887,10	0,10
Deutsche MAG FI SICAV - EUR IG Corp. EUR I (INE) (LU1176828389) (0,100%)	Stück	134 852	7 227		EUR	102,3000	13 795 359,60	1,58
DWS Deutschland FC (DE000DWS2F23) (0,800%)	Stück	47 769	89 928	42 159	EUR	171,1600	8 176 142,04	0,94
DWS European Opportunities (DE0008474156) (1,400%)	Stück	37 000	3 604		EUR	251,1800	9 293 660,00	1,07
db x-trackers - MSCI EM LatAm Index UCITS ETF 1C (LU0292108619) (0,450%)	Stück	10 000			USD	36,0650	324 529,83	0,04
Deutsche Invest I Emerging Markets Corp. USD FC (LU0273179951) (0,600%)	Stück	87 956	87 956		USD	145,0000	11 476 307,03	1,32
Deutsche Invest I USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%)	Stück	36 454	36 454		USD	106,9200	3 507 299,27	0,40

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum					
Gruppenfremde Investmentanteile							**95 794 537,83**	**10,99**
AGIF-Allianz Advanced Fixed Income Euro W (EUR) (LU0706717518) (0,310%)	Stück	4 075			EUR	1 102,4300	4 492 402,25	0,52
Amundi ETF Japan Topix Ucits ETF (FR0011314277) (0,480%)	Stück	23 026	2 734		EUR	161,9100	3 728 139,66	0,43
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728) [3] (0,460%)	Stück	1 092 272	62 259		EUR	20,1500	22 009 280,80	2,53
AGIF V-Allianz US Equity I USD (IE00B0RZ0636) (0,950%)	Stück	1 096 958			USD	17,7800	17 550 538,32	2,01
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (IE00BKM4GZ66) (0,250%)	Stück	510 000	681 390	171 390	USD	21,2750	9 763 565,19	1,12
iShares II-J.P.Morgan USD Em. Mark. Bond UCITS ETF (IE00B2NPKV68) (0,450%)	Stück	270 000	190 830		USD	113,1280	27 485 431,48	3,15
Neuberger Berman - US High Yield Bond Fd. USD (IE00B12VW565) (0,600%)	Stück	583 009	31 249	211 384	USD	20,5200	10 765 180,13	1,24
Summe Wertpapiervermögen							**837 247 570,84**	**96,06**
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**21 818 244,19**	**2,50**
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 SEP 16 (EURX) EUR	Stück	-67 110					3 220 659,70	0,37
TOPIX INDEX SEP 16 (OSE) JPY	Stück	1 000 000					-831 873,58	-0,10
MSCI AC ASIA PC EX JAPAN SEP 16 (EURX) USD	Stück	27 400					176 505,07	0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
JUN18 SX5E C @ 2500.000000 (EURX)	Stück	46 810			EUR	411,3000	19 252 953,00	2,21
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							**-146 607,60**	**-0,02**
Zinsterminkontrakte								
EURO-BUND SEP 16 (EURX)	EUR	-5 600					-146 607,60	-0,02
Devisen-Derivate							**-1 625 612,47**	**-0,19**
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 124,84 Mio.							746 571,37	0,09
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CAD/EUR 32,20 Mio.							-543 171,41	-0,06
CHF/EUR 22,26 Mio.							-362 909,56	-0,04
GBP/EUR 25,78 Mio.							1 360 557,99	0,16
JPY/EUR 4 161,88 Mio.							-2 826 660,86	-0,32

DWS Vermögensmandat – Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**14 870 678,02**	**1,71**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	5 304 603,67		%	100	5 304 603,67	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	256 130,96		%	100	256 130,96	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	0,78		%	100	0,52	0,00
Kanadische Dollar	CAD	145 978,81		%	100	101 370,65	0,01
Schweizer Franken	CHF	0,95		%	100	0,87	0,00
Japanische Yen	JPY	34 389 732,00		%	100	301 215,14	0,03
Südkoreanische Won	KRW	293,00		%	100	0,23	0,00
US Dollar	USD	1 675 124,70		%	100	1 507 355,98	0,17
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover)	EUR	7 400 000,00		%	100	7 400 000,00	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände						**988 013,10**	**0,11**
Zinsansprüche	EUR	564 448,22		%	100	564 448,22	0,06
Dividendenansprüche	EUR	244 058,65		%	100	244 058,65	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	106 026,64		%	100	106 026,64	0,01
Sonstige Ansprüche	EUR	73 479,59		%	100	73 479,59	0,01
Summe der Vermögensgegenstände [1]						**877 863 509,09**	**100,72**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						**-110 871,90**	**-0,01**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Singapur Dollar	SGD	-166 318,93		%	100	-110 871,90	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						**-1 427 650,16**	**-0,16**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 301 639,35		%	100	-1 301 639,35	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-126 010,81		%	100	-126 010,81	-0,01
Fondsvermögen						**871 613 764,02**	**100,00**
Anteilwert						115,26	
Umlaufende Anteile						7 562 467,982	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE = Osaka Securities Exchange - Options and Futures

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2016

Australische Dollar	AUD	1,496170	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,440050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089000	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,825920	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	114,170000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 282,570000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,500100	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,111300	=	EUR	1

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 48 149 062,09.

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			
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	14 000	239 549
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,2500 % Devon Energy (new) 13/15.12.18 (US25179MAT09)	USD	859	859
4,4500 % DIRECTV Holdings/DIRECTV Fin. 14/01.04.24 (US25459HBL87)	USD	876	876
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480) (0,010%)	Stück	1 200	19 962
db x-trackers IBOXX EUR High Yield Bond ETF (LU1109942653) (0,250%)	Stück	11 000	185 901
Gruppenfremde Investmentanteile			
iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF (IE00B3F81R35) (0,200%)	Stück		27 531
iShares V - USD Em. Markets Corp. Bond UCITS ETF (IE00B6TLBW47) (0,500%)	Stück	109 096	109 096

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	56 287
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, S&P 500 Index)	EUR	311 516
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016)	EUR	18 066
Verkaufte Kontrakte:EUR (Basiswerte: Euro-Bund Future 06/2016)	13 008	
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	83 421
Verkauf von Devisen auf Termin		
CAD/EUR	EUR	17 445
CHF/EUR	EUR	16 827
GBP/EUR	EUR	25 255
JPY/EUR	EUR	24 659
USD/EUR	EUR	69 905
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	135 749

DWS Vermögensmandat – Dynamik

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

		Volumen in 1000
unbefristet	EUR	215 178

Gattung: CFS X-Trackers Equity Value Factor UCITS ETF (IE00BL25JM42), db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) 1C (LU0274211480), iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (DE000A0H0728), iShares III-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 (PTOTEBOE0020), Anthem (US0367521038), Atlantia (IT0003506190), Bank of Montreal (CA0636711016), BP (GB0007980591), DBS Group Holdings (SG1L01001701), ENEL (IT0003128367), Gas Natural SDG (ES0116870314), HSBC Holdings (GB0005405286), International Paper Co. (US4601461035), Johnson & Johnson (US4781601046), Koninklijke Ahold (NL0010672325), Koninklijke Philips (NL0000009538), Old Mutual (new) (GB00B77J0862), Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29), 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)

DWS Vermögensmandat – 30.06.2016

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)			
	DWS Vermögensmandat Konsolidiert	**DWS Vermögensmandat – Defensiv**	**DWS Vermögensmandat – Balance**
Wertpapiervermögen	2 109 742 977,03	199 833 416,39	1 072 661 989,80
Aktienindex-Derivate	41 557 288,48	2 236 373,57	17 502 670,72
Zins-Derivate	- 94 884,60	36 945,00	14 778,00
Devisen-Derivate	- 6 289 921,51	- 1 595 598,66	- 3 068 710,38
Bankguthaben	58 536 723,93	3 992 533,91	39 673 512,00
Sonstige Vermögensgegenstände	8 022 709,63	1 012 312,79	6 022 383,74
Summe der Vermögensgegenstände [1]	2 224 903 191,52	207 615 540,24	1 139 424 142,19
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 110 871,90	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	- 3 271 000,53	- 250 291,60	- 1 593 058,77
= Fondsvermögen	**2 208 093 020,53**	**205 265 691,40**	**1 131 213 565,11**

[1] Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Vermögensmandat – Dynamik
837 247 570,84
21 818 244,19
- 146 607,60
- 1 625 612,47
14 870 678,02
988 013,10
877 863 509,09
- 110 871,90
- 1 427 650,16
871 613 764,02

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2015: 251,7 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 Bank AG,
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 S.A.,
Luxemburg

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

Stand: 31.7.2016

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

FSC
www.fsc.org
MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Paper from responsible sources
FSC® C019580

016 30736 10