



DWS Investment GmbH

Champions Select Dynamic

Jahresbericht 2023/2024



Investors for a new now

Champions Select Dynamic

Inhalt

Jahresbericht 2023/2024
vom 1.10.2023 bis 30.9.2024 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
Champions Select Dynamic

22 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2024** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;

- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

Champions Select Dynamic (<https://www.dws.de/gemischte-fonds/de000dws2w06-champions-select-dynamic-lc>)

Jahresbericht

Jahresbericht

Champions Select Dynamic

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung eines langfristig möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er vorzugsweise in andere Fonds (Zielfonds). Die Auswahl geeigneter Investmentanteile erfolgt unter dem Grundsatz der Risikostreuung und mit Fokus auf besonders attraktiven Merkmalen („Champions“), das heißt unter Berücksichtigung qualitativer und quantitativer Kriterien wie beispielsweise langfristiger Anlageerfolg, konsistenter Investmentprozess und externe Fondsratings. Ein wesentlicher Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Anlagen mit hohem Wertsteigerungspotenzial.

In den zwölf Monaten bis Ende September 2024 erzielte der Fonds Champions Select Dynamic einen Wertzuwachs von 16,6% je Anteil (LC-Anteilklasse, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits an.

Das Portfeuille war insgesamt global ausgerichtet, wobei Aktienengagements mit Abstand den größten Anlageschwerpunkt bildeten. Diese deckten unterschiedliche Regionen und Sektoren ab, zum Beispiel auch Immobilienaktien oder Infrastrukturunternehmen. Besonderes Gewicht wurde

Champions Select Dynamic

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	DE000DWS2W06	16,6%	6,7%	30,0%
Klasse LD	DE000DWS3GB6	16,6%	16,8% ¹⁾	–
Klasse VC	DE000DWS2W14	16,6%	6,7%	30,0%
Klasse VD	DE000DWS3ED7	16,6%	2,9% ²⁾	–

¹⁾ Klasse LD aufgelegt am 1.9.2022

²⁾ Klasse VD aufgelegt am 3.1.2022

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

Stand: 30.9.2024

im Berichtszeitraum auf Aktien aus Schwellenländern und auch auf Nebenwerte gelegt.

Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere, der einen geringeren Teil des Portfolios darstellte, lag der Anlageschwerpunkt auf Rentenfonds mit hohen Renditeerwartungen und erhöhtem Risiko. Hier kamen Anlagen in Staatsanleihen aus Emerging Markets zum Einsatz, aber auch Unternehmensanleihen niedriger Bonität.

Im Geschäftsjahr bis Ende September 2024 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierende Konflikt im Nahen Osten sowie der sich verschärfende Machtkampf zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf eine weltweit schwächelnde Konjunktur mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Die zuvor noch hohe Inflation ließ im Geschäftsjahresverlauf in den meisten Ländern spürbar nach.

Angesichts des nachlassenden Preisauftriebs beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende September 2024 in zwei Schritten von 4,50% p.a. auf 3,65% p.a., die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen um einen halben Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,75 – 5,00% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im zurückliegenden Jahr bis Ende September 2024 spürbare, teils kräftige Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Unterstützt wurde diese Entwicklung u.a. durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie einer aufkommenden Zinsentspannung. Zudem löste in der zweiten Septemberhälfte 2024 die chinesische Zentralbank mit ihrem größten Konjunkturpaket seit der Covid-Pandemie eine von Asiens Börsen ausgehende Kursrallye aus.

Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralnotenbanken

kam es im Berichtszeitraum an den internationalen Bondmärkten unter Schwankungen zu merklichen Renditerückgängen, begleitet von spürbar gestiegenen Anleihekursen. Corporate Bonds profitierten zudem von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Im Berichtszeitraum konnten alle Anlageklassen des Portfolios positive Beiträge zur Fondsentwicklung leisten: Anleihen aus Schwellenländern und Unternehmensanleihen wiesen einstellige positive Wertentwicklungen auf, Aktien mehrheitlich zweistellige Zuwächse. Starke Kursgewinne konnten global investierende Aktienfonds sowie Aktienfonds, die in den USA investieren, verzeichnen. Aber auch Aktienfonds mit europäischen oder japanischen Aktien oder solche, die in Schwellenländer investieren, lagen deutlich im Plus.

Während fast alle Investmentfonds den Berichtszeitraum mit einem positiven absoluten Ergebnis abschließen konnten, blieben doch einige Anlageklassen relativ hinter dem breiten Aktienmarkt zurück. Infrastrukturanlagen oder Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen legten eher unterdurchschnittlich zu.

Bei festverzinslichen Wertpapieren waren die größten Gewinne in den Anlageklassen zu verbuchen, die erhöhtes Risiko aufwiesen. Aber auch Anleihen mit Investment-Grade-Status konnten positiv zum Gesamtergebnis beitragen.

Dämpfend auf das Anlageplus des Fonds wirkten die durch die Anlage in Zielfonds, die in den USA

Champions Select Dynamic

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LC	DE000DWS2W06
	LD	DE000DWS3GB6
	VC	DE000DWS2W14
	VD	DE000DWS3ED7
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC	DWS2W0
	LD	DWS3GB
	VC	DWS2W1
	VD	DWS3ED
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC	EUR
	LD	EUR
	VC	EUR
	VD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LC	20.9.2018
	LD	1.9.2022
	VC	20.9.2018
	VD	3.1.2022
Ausgabeaufschlag	LC	5% p.a.
	LD	5% p.a.
	VC	Keiner
	VD	Keiner
Verwendung der Erträge	LC	Thesaurierung
	LD	Ausschüttung
	VC	Thesaurierung
	VD	Ausschüttung
Pauschalvergütung	LC	1,75% p.a.
	LD	1,75% p.a.
	VC	1,75% p.a.
	VD	1,75% p.a.
Mindestanlagesumme	LC	Keine
	LD	Keine
	VC	EUR 400.000
	VD	EUR 400.000
Erstausgabepreis	LC	EUR 100 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	LD	Anteilwert der Anteilklasse Champions Select Dynamic LC am Auflegungstag der Anteilklasse LD.
	VC	EUR 100
	VD	Anteilwert der Anteilklasse Champions Select Dynamic VC am Auflegungstag der Anteilklasse VD

investieren, bedingten US-Dollarpositionen. Grund hierfür war die Schwäche des US-Dollar gegenüber dem Euro.

Auslagerung des Portfoliomanagements

Mit Wirkung zum 1. September 2024 wurde das Portfoliomanagement an die Meritum Capital Managers GmbH übertragen.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anteilen an inländischen Zielfonds.

Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal

Jahresbericht

Champions Select Dynamic

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktienfonds	1.531.491.383,35	63,90
Indexfonds	484.879.348,28	20,23
Rentenfonds	316.012.656,09	13,19
Summe Investmentanteile:	2.332.383.387,72	97,32
2. Bankguthaben	67.905.004,79	2,83
3. Sonstige Vermögensgegenstände	83.934,09	0,00
4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	13.580,47	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.811.446,09	-0,12
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-887.400,82	-0,03
III. Fondsvermögen	2.396.687.060,16	100,00

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

Champions Select Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						2.332.383.387,72	97,32	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						1.041.436.696,16	43,46	
DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%)	Stück	299.560		22.341	EUR	171,6700	51.425.465,20	2,15
DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%)	Stück	147.636	10.585	11.111	EUR	510,6400	75.388.847,04	3,15
DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%)	Stück	84.376	15.614	36.928	EUR	395,9000	33.404.458,40	1,39
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC (LU1054331407) (0,450%)	Stück	667.984	29.552	38.291	EUR	125,1900	83.624.916,96	3,49
DWS Invest Latin American Equities IC (LU1571394011) (0,500%)	Stück	82.973		6.183	EUR	179,3900	14.884.526,47	0,62
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	427.643	142.168	24.813	EUR	201,6200	86.221.381,66	3,60
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	387.226		72.485	EUR	310,3500	120.175.589,10	5,01
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMPP35) (0,080%)	Stück	988.681	179.648	37.897	EUR	55,0280	54.405.138,07	2,27
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	516.520		777.496	EUR	91,9500	47.494.014,00	1,98
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,100%)	Stück	674.655	32.526	63.071	EUR	75,1320	50.688.179,46	2,11
DWS Invest Asian Bonds USD IC (LU1589659504) (0,400%)	Stück	658.882		50.994	USD	128,2700	75.429.331,20	3,15
DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%)	Stück	120.943		60.166	USD	399,8400	43.159.310,21	1,80
DWS Invest Global Infrastructure USD IC250 (LU2046587650) (0,350%)	Stück	565.121	21.527		USD	135,9400	68.564.013,33	2,86
DWS Invest Global Real Estate Securities USD ID (LU1445759035) (0,600%)	Stück	537.915		138.432	USD	98,3400	47.211.889,06	1,97
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	16.886.979	21.020.359	4.133.380	USD	12,5640	189.359.636,00	7,90
Gruppenfremde Investmentanteile						1.290.946.691,56	53,86	
BlackRock Fd.In.Dublin F.-iShares Ultra H.Qu.E.Go. (IE00B4XCK338) (0,100%)	Stück	1.798.560	1.798.560		EUR	11,2370	20.210.418,72	0,84
BlueBay Funds SICAV - Inv Gr. Euro Gv. Bd.- Q EUR (LU1170327958) (2,000%)	Stück	91.000	91.000		EUR	106,3800	9.680.580,00	0,40
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%)	Stück	5.484.405	5.709.439	225.034	EUR	11,6840	64.079.790,73	2,67
Columbia Thredle (Lux) I - CT (Lux)GSC (LU1978681556) (0,550%)	Stück	5.294.935	254.317	306.995	EUR	15,5645	82.413.015,81	3,44
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	4.109.326	4.109.326		EUR	11,6400	47.832.554,64	2,00
iShares Eur-Government Bond 20 yr Target Durr ETF (IE00BSKRJX20) (0,150%)	Stück	7.138.580	7.138.580		EUR	3,8300	27.340.761,40	1,14
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,000%)	Stück	10.266.643	257.992	792.941	EUR	9,0910	93.334.051,51	3,89
JPMorgan IF-Europe Select Equity Fund - ACC EUR (LU0247995813) (0,650%)	Stück	299.217	311.579	12.362	EUR	319,2600	95.528.019,42	3,99
PIMCO Funds:Gibl Inv Series-Eur Bd Fd (Inst.EO CI) (IE0004931386) (0,460%)	Stück	409.134	707.663	298.529	EUR	23,9200	9.786.485,28	0,41
RCGF SICAV-Robeco Qi European Cons. Equities I EUR (LU0312333569) (0,600%)	Stück	187.173		55.079	EUR	249,3200	46.665.972,36	1,95
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	2.333.497		728.439	EUR	20,8000	48.536.737,60	2,03
The Independent UCITS Jpn Fund Euro (LU2261203785) (0,500%)	Stück	357.200	357.200		EUR	158,3250	56.553.690,00	2,36
Aviva Investors SICAV - Emerging Markets Bond Fund (LU2677537925) (0,000%)	Stück	594.714	16.865	24.506	USD	115,8055	61.467.437,60	2,56
Barings Umbr.-Bar. Em. M. Sov. D. Fd. A USD Acc. (IE00BYXWSX94) (0,250%)	Stück	429.498		108.846	USD	157,8000	60.488.896,78	2,52
Dodge & Cox Worldwide Gl. Stock USD D (IE00B54PRV58) (0,600%)	Stück	2.240.676		142.177	USD	38,5000	76.992.303,09	3,21
Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%)	Stück	4.682.808	413.166	288.903	USD	13,0200	54.415.779,52	2,27
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	2.905.741	864.693		USD	23,9400	62.085.268,90	2,59
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	5.720.000	5.720.000		USD	11,4230	58.315.462,54	2,43
InvescoIM S&P 500 UCITS ETF Acc. (IE00B3YCGJ38) (0,050%)	Stück	95.025	95.025		USD	1.124,6500	95.381.200,63	3,98

Champions Select Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	513.756		128.693	USD	245,2900	112.471.961,48	4,69
Nomura Funds Ireland-US High Yield Bond Fd.USD Acc (IE000E0XJ487) (0,000%)	Stück	147.798		464.072	USD	117,7702	15.535.008,27	0,65
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	373.417	373.417		USD	125,9016	41.959.746,33	1,75
Trp-Ustreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	4.484.637	4.484.637		USD	12,4600	49.871.548,95	2,08
Summe Wertpapiervermögen						2.332.383.387,72	97,32	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						67.905.004,79	2,83	
Bankguthaben						67.905.004,79	2,83	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	62.142.995,99			% 100	62.142.995,99	2,59	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	6.125,70			% 100	7.335,73	0,00	
Japanische Yen	JPY	7.192.721,00			% 100	45.037,54	0,00	
US Dollar	USD	6.397.361,13			% 100	5.709.635,53	0,24	
Sonstige Vermögensgegenstände						83.934,09	0,00	
Zinsansprüche	EUR	83.934,09			% 100	83.934,09	0,00	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	13.580,47			% 100	13.580,47	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						-2.811.446,09	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-2.811.446,09			% 100	-2.811.446,09	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-887.400,82			% 100	-887.400,82	-0,03	
Fondsvermögen						2.396.687.060,16	100,00	

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	142,82
Klasse VC	EUR	142,84
Klasse VD	EUR	142,76
Klasse LD	EUR	142,76
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	5.227.568,715
Klasse VC	Stück	11.011.305,957
Klasse VD	Stück	402.448,000
Klasse LD	Stück	138.138,221

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Britische Pfund	GBP	0,835050	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	159,705000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,120450	= EUR	1

Champions Select Dynamic

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 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1C (LU0490618542) (0,050%)	Stück		1.656.527
--	-------	--	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%)	Stück	42.982	431.131
Bluebay Fds. - Investment Gr. Euro Govt. Bd I-EUR (LU0549539178) (0,500%)	Stück	100.039	100.039
Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co.EUR Acc (LU2005601161) (0,750%)	Stück		3.246.029
MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%)	Stück		273.808
Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%)	Stück	25.011	280.637
Allianz Global Inv.Op.-Allianz China A-Shares (LU2178609033) (0,740%)	Stück		19.767
Brown Adv. BA Beutel Goodman US Value Fund USD ACC (IE00086X1AR1) (0,450%)	Stück		7.196.696
Brown Adv.Fds-US Sust.Grow.Fd USD (IE000546T7W0) (0,000%)	Stück	9.327.736	9.327.736
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund USD Acc (IE00BG0R3256) (0,000%)	Stück		7.131.400
Schroder ISF EM EQ Alpha E USD (LU1747437546) (0,400%)	Stück		189.017

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

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	12.214
---------	-----	--------

Champions Select Dynamic

Anteilkasse LC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	354.482,21
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	1.788.783,08
3. Sonstige Erträge	EUR	155.105,22

Summe der Erträge EUR **2.298.370,51**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-7.528,83
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-4.657,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.415.825,68
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-9.415.825,68
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-49,00
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-49,00

Summe der Aufwendungen EUR **-9.423.403,51**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-7.125.033,00**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	40.136.914,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.915.366,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **34.221.547,78**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **27.096.514,78**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	71.923.031,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	17.827.807,64

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **89.750.838,98**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **116.847.353,76**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	747.836.602,32
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-120.214.450,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	147.703.385,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-267.917.836,00
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	2.151.547,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	116.847.353,76
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	71.923.031,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	17.827.807,64

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **746.621.053,41**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 27.096.514,78	5,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 27.096.514,78	5,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	746.621.053,41	142,82
2023	747.836.602,32	122,46
2022	628.069.667,26	113,68
2021	532.233.739,79	133,87

Champions Select Dynamic

Anteilkasse VC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	746.775,97
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	3.768.362,05
3. Sonstige Erträge	EUR	326.755,17

Summe der Erträge EUR **4.841.893,19**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-15.860,85
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-9.811,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.822.890,36
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-19.822.890,36
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-103,23
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-103,23

Summe der Aufwendungen EUR **-19.838.854,44**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-14.996.961,25**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	84.555.094,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.461.665,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **72.093.428,72**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **57.096.467,47**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	133.924.883,02
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	32.889.955,68

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **166.814.838,70**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **223.911.306,17**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1.331.586.173,36
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	17.473.269,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	45.737.118,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	EUR	-28.263.849,02
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-80.468,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	223.911.306,17
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	133.924.883,02
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	32.889.955,68

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **1.572.890.280,01**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 57.096.467,47	5,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 57.096.467,47	5,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	1.572.890.280,01	142,84
2023	1.331.586.173,36	122,48
2022	1.103.864.309,72	113,70
2021	998.114.873,09	133,89

Champions Select Dynamic

Anteilkasse VD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	27.279,69
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	137.650,15
3. Sonstige Erträge	EUR	11.936,17

Summe der Erträge EUR **176.866,01**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-579,08
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-358,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-722.068,44
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-722.068,44
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3,77
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-3,77

Summe der Aufwendungen EUR **-722.651,29**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-545.785,28**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.088.691,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-455.272,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **2.633.418,88**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.087.633,60**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.816.889,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	937.159,51

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **4.754.049,22**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.841.682,82**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	28.005.118,76
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-13.001,95
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	22.866.984,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	22.867.108,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-123,18
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-245.427,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.841.682,82
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.816.889,71
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	937.159,51

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **57.455.357,07**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.087.633,60	5,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.067.511,20	-5,14
III. Gesamtausschüttung	EUR 20.122,40	0,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	57.455.357,07	142,76
2023	28.005.118,76	122,45
2022	2.418.257,19	113,71
2021	-	-

Champions Select Dynamic

Anteilkasse LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.363,44
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	47.245,94
3. Sonstige Erträge	EUR	4.096,81

Summe der Erträge EUR **60.706,19**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-198,53
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-123,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-247.943,24
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-247.943,24
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1,28
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1,28

Summe der Aufwendungen EUR **-248.143,05**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-187.436,86**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.060.135,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-156.263,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **903.871,32**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **716.434,46**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.289.815,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	302.908,85

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.592.724,58**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.309.159,04**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	7.870.186,73
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.919,08
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	9.623.915,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	16.015.395,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.391.479,82
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-78.972,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.309.159,04
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.289.815,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	302.908,85

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **19.720.369,67**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	716.434,46	5,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederaanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-709.527,55	-5,14

III. Gesamtausschüttung EUR **6.906,91** **0,05**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	19.720.369,67	142,76
2023	7.870.186,73	122,45
2022	9.322,60	113,69
2021	-	-

Champions Select Dynamic

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index vom 01.09.2024 bis 30.09.2024

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,557
größter potenzieller Risikobetrag	%	91,423
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,490

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 30.09.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

MSCI World Net TR Index in EUR vom 01.10.2023 bis 31.08.2024

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	67,573
größter potenzieller Risikobetrag	%	89,542
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	80,497

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 31.08.2024 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 142,82
Anteilwert Klasse VC: EUR 142,84
Anteilwert Klasse VD: EUR 142,76
Anteilwert Klasse LD: EUR 142,76

Umlaufende Anteile Klasse LC: 5.227.568,715
Umlaufende Anteile Klasse VC: 11.011.305,957
Umlaufende Anteile Klasse VD: 402.448,000
Umlaufende Anteile Klasse LD: 138.138,221

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LC 1,78% p.a. Klasse VC 1,78% p.a. Klasse VD 1,78% p.a. Klasse LD 1,79% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse LC 1,50% p.a. Klasse VC 1,50% p.a. Klasse VD 1,50% p.a. Klasse LD 1,50% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LC 0,15% p.a. Klasse VC 0,15% p.a. Klasse VD 0,15% p.a. Klasse LD 0,15% p.a.

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse LC 0,05% p.a. Klasse VC 0,05% p.a. Klasse VD 0,05% p.a. Klasse LD 0,05% p.a.

Champions Select Dynamic

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen Champions Select Dynamic keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LC weniger als 10% Klasse VC weniger als 10% Klasse VD weniger als 10% Klasse LD weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58.248,56. 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.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Champions Select Dynamic

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind. So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Champions Select Dynamic

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	436
Gesamtvergütung	EUR 86.030.259
Fixe Vergütung	EUR 49.806.487
Variable Vergütung	EUR 36.223.772
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 4.752.912
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 5.683.843
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.223.710

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

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

Champions Select Dynamic

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Champions Select Dynamic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Senior Counsel der
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung
Aktiengesellschaft DVAG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum (bis zum 31.10.2024)
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,
Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.10.2024

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69-910-12371

Fax: +49 (0) 69-910-19090

www.dws.de

