

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2025
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 30.6.2025

- 2 / Hinweise

- 4 / Halbjahresbericht
DWS Vermögensmandat

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

- 41 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2025** 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.

Halbjahresbericht

DWS Vermögensmandat-Defensiv

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309482544	0,7%
Klasse LC	LU2707795576	0,7%
4,5% MSCI ACWI NR, 13% MSCI Europe NR, 82,5% BBG Glb Agg EUR hedged		2,6%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.227.820,97	3,58
Sonstige öffentliche Stellen	2.902.025,84	3,22
Unternehmen	1.912.090,42	2,12
Institute	1.070.820,57	1,19
Zentralregierungen	728.851,66	0,81
Summe Anleihen:	9.841.609,46	10,92
2. Zertifikate	4.825.933,00	5,35
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	50.433.790,80	55,92
Rentenfonds	22.347.391,95	24,78
Sonstige Fonds	2.719.454,63	3,02
Summe Investmentanteile:	75.500.637,38	83,72
4. Derivate	179.075,66	0,20
5. Bankguthaben	69.025,05	0,08
6. Sonstige Vermögensgegenstände	74.186,61	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-208.218,14	-0,23
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-102.527,15	-0,12
III. Fondsvermögen	90.179.721,87	100,00

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						12.826.548,27	14,23
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385)	EUR	332	332		% 98,7170	327.740,44	0,36
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629)	EUR	284	284		% 99,8570	283.593,88	0,31
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	177			% 87,0380	154.057,26	0,17
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	179			% 84,8060	151.802,74	0,17
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	303			% 88,5610	268.339,83	0,30
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	290			% 100,0100	290.029,00	0,32
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898)	EUR	380	380		% 94,0770	357.492,60	0,40
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)	EUR	270	270		% 100,0800	270.216,00	0,30
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	390	390		% 67,8490	264.611,10	0,29
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	138			% 95,2920	131.502,96	0,15
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	192			% 99,5880	191.208,96	0,21
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	351			% 94,0940	330.269,94	0,37
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	240			% 99,9550	239.892,00	0,27
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456)	EUR	330	330		% 94,7380	312.635,40	0,35
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	181			% 85,4430	154.651,83	0,17
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	530			% 96,7820	512.944,60	0,57
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	269			% 93,4850	251.474,65	0,28
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	245			% 99,5100	243.799,50	0,27
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	430			% 98,8240	424.943,20	0,47
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283)	EUR	272	272		% 96,2440	261.783,68	0,29
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	300			% 98,9200	296.760,00	0,33
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	320			% 100,3460	321.107,20	0,36
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549)	EUR	300	300		% 102,7720	308.316,00	0,34
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	200			% 99,9370	199.874,00	0,22
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254)	EUR	300	300		% 99,6400	298.920,00	0,33
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	281			% 99,4070	279.333,67	0,31
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058)	EUR	287	287		% 99,8760	286.644,12	0,32
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	100			% 95,8010	95.801,00	0,11
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12)	USD	600		1.700	% 95,9609	490.869,71	0,54
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VU5) ³⁾	Stück	112.231	15.357		EUR 43,0000	4.825.933,00	5,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.840.994,19	2,04
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28)	USD	2.490			% 86,7227	1.840.994,19	2,04
Investmentanteile						75.500.637,38	83,72
Gruppeneigene Investmentanteile							
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	145	712	666	EUR 10.566,9936	1.532.214,07	1,70
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	8.998			EUR 114,2700	1.028.201,46	1,14

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573			EUR	101,6100	4,24
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	130.372			EUR	121,1100	15,78
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	9.496			EUR	137,4900	1,35
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000LUX5WPU4) (0,150%)	Stück	302.329			EUR	9,8564	2,97
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	90.368		14.713	EUR	160,6250	14,51
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	3.241			EUR	23,4500	76,00
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	82.873		11.196	EUR	174,1000	14,42
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	31.368			EUR	180,3100	5,65
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	4.970		615	EUR	92,0220	457,34
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	31.297			EUR	97,8000	3,06
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,100%)	Stück	7.827	15.705	7.878	EUR	44,0050	344,42
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (IE00BM67HK77) (0,100%)	Stück	3.171	14.573	11.402	EUR	43,7100	138,60
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	9.761	16.661	6.900	EUR	41,5300	405,37
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) ³⁾ (0,090%)	Stück	184.049	16.901	111.776	EUR	20,9370	3,85
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF 1C (IE00BM67HQ30) (0,250%)	Stück	7.585	13.295	5.710	EUR	35,3700	268,28
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	79.192		127.355	EUR	11,5835	917,32
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	4.608	1.618	407	USD	184,5000	724,81
Gruppenfremde Investmentanteile						3.795.184,64	4,21
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	11.446		5.795	EUR	85,6250	980,06
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) ³⁾ (0,170%)	Stück	29.382		28.939	EUR	55,4040	1,62
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	10.408			EUR	114,0700	1,18
Summe Wertpapiervermögen						90.168.179,84	99,99
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						39.401,09	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	200				7.100,00	0,01
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 25 (EURX) EUR	Stück	500				3.222,45	0,00
STOXX EUROPE 600 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	3.600				1.080,00	0,00
S&P500 EMINI SEP 25 (CME) USD	Stück	200				27.998,64	0,03
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						137.994,67	0,16
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 25 (EURX)	EUR	3.400				-49.152,81	-0,05
US 10YR NOTE SEP 25 (CBT)	USD	1.500				22.410,91	0,02
US LONG BOND SEP 25 (CBT)	USD	7.100				176.188,27	0,20
Rentenindex-Terminkontrakte							
CBOE VIX JUL 25 (CFE)	USD	32				-11.451,70	-0,01
Devisen-Derivate						1.679,90	0,00

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 948,98 Mio.						-2.016,06	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 5,15 Mio.						3.695,96	0,00
Bankguthaben							
						69.025,05	0,08
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	2.675,20			% 100	2.675,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	1.069,18			% 100	595,96	0,00
Kanadische Dollar.	CAD	1.532,08			% 100	955,13	0,00
Schweizer Franken.	CHF	952,50			% 100	1.018,12	0,00
Britische Pfund.	GBP	119,76			% 100	139,88	0,00
Hongkong Dollar.	HKD	5.059,35			% 100	549,48	0,00
Japanische Yen.	JPY	373.538,00			% 100	2.209,76	0,01
Mexikanische Peso.	MXN	5.572,59			% 100	252,16	0,00
Singapur Dollar.	SGD	14.969,40			% 100	10.010,97	0,01
US Dollar.	USD	59.337,02			% 100	50.587,85	0,06
Südafrikanische Rand.	ZAR	638,26			% 100	30,54	0,00
						74.186,61	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche.	EUR	72.237,54			% 100	72.237,54	0,08
Quellensteueransprüche.	EUR	1.399,95			% 100	1.399,95	0,00
Sonstige Ansprüche.	EUR	549,12			% 100	549,12	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						90.553.087,73	100,41
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
EUR - Kredite.	EUR	-208.218,14			% 100	-208.218,14	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.	EUR	-94.134,36			% 100	-94.134,36	-0,11
Andere sonstige Verbindlichkeiten.	EUR	-8.392,79			% 100	-8.392,79	-0,01
Fondsvermögen						90.179.721,87	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD.	EUR	102,63
Klasse LC.	EUR	105,69
Umlaufende Anteile		
Klasse LD.	Stück	878.609,430
Klasse LC.	Stück	100,919

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

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,794050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,604050	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,207450	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	22,099700	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,495300	= EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,896150	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 924.438,80.

DWS Vermögensmandat-Balance

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309483435	-0,46%
Klasse LC	LU2603232377	-0,4%
37% MSCI ACWI NR, 13% MSCI Europe NR, 50% BBG Glb Agg EUR hedged		1,1%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Vermögensmandat-Balance

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	28.944.799,56	2,61
Sonstige öffentliche Stellen	26.737.501,99	2,42
Unternehmen	23.785.862,69	2,15
Institute	5.078.700,70	0,46
Zentralregierungen	1.874.357,05	0,17
Summe Anleihen:	86.421.221,99	7,81
2. Zertifikate	59.055.899,00	5,34
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	733.479.123,85	66,30
Rentenfonds	165.837.743,88	14,99
Aktienfonds	4.956.705,81	0,45
Sonstige Fonds	39.279.358,94	3,55
Summe Investmentanteile:	943.552.932,48	85,29
4. Derivate	1.723.020,81	0,16
5. Bankguthaben	3.875.415,41	0,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	13.163.260,22	1,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.573.028,25	-0,14
III. Fondsvermögen	1.106.218.721,66	100,00

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

DWS Vermögensmandat-Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						137.418.150,45	12,42
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385)	EUR	4.081	4.081		% 98,7170	4.028.640,77	0,36
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629)	EUR	3.454	3.454		% 99,8570	3.449.060,78	0,31
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	585			% 84,8060	496.115,10	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	988			% 88,5610	874.982,68	0,08
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	1.960			% 100,0100	1.960.196,00	0,18
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898)	EUR	4.600	4.600		% 94,0770	4.327.542,00	0,39
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)	EUR	3.250	3.250		% 100,0800	3.252.600,00	0,29
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	3.596	3.596		% 67,8490	2.439.850,04	0,22
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	410			% 95,2920	390.697,20	0,04
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	565			% 99,5880	562.672,20	0,05
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074) ³⁾	EUR	1.035			% 94,0940	973.872,90	0,09
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	770			% 99,9550	769.653,50	0,07
2,8750 % Fibercop 24/28.01.2026 MTN (XS2804499973)	EUR	1.200			% 99,9640	1.199.568,00	0,11
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456)	EUR	4.000	4.000		% 94,7380	3.789.520,00	0,34
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	589			% 85,4430	503.259,27	0,05
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	3.610			% 96,7820	3.493.830,20	0,32
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	790			% 93,4850	738.531,50	0,07
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	1.685			% 99,5100	1.676.743,50	0,15
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589) ³⁾	EUR	2.910			% 98,8240	2.875.778,40	0,26
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283) ³⁾	EUR	3.308	3.308		% 96,2440	3.183.751,52	0,29
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	1.510			% 104,4710	1.577.512,10	0,14
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	2.070			% 98,9200	2.047.644,00	0,18
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	2.180			% 100,3460	2.187.542,80	0,20
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549)	EUR	3.700	3.700		% 102,7720	3.802.564,00	0,34
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	1.340			% 99,9370	1.339.155,80	0,12
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254)	EUR	3.300	3.300		% 99,6400	3.288.120,00	0,30
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	250			% 100,2120	250.530,00	0,02
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499) ³⁾	EUR	1.862			% 99,4070	1.850.958,34	0,17
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058)	EUR	3.430	3.430		% 99,8760	3.425.746,80	0,31
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	700			% 95,8010	670.607,00	0,06
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810T212) ³⁾	USD	20.700		7.400	% 95,9609	16.935.005,05	1,53
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VU5)	Stück	1.373.393	198.526		EUR 43,0000	59.055.899,00	5,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.058.970,54	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) ³⁾	USD	10.900		17.700	% 86,7227	8.058.970,54	0,73

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						943.552.932,48	85,29	
Gruppeneigene Investmentanteile						889.756.367,56	80,43	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	2.351	10.146	8.044	EUR	10.566,9936	24.843.001,95	2,25
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	59.144			EUR	114,2700	6.758.384,88	0,61
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR	101,6100	21.826.437,66	1,97
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	1.016.623			EUR	121,1100	123.123.211,53	11,13
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	102.769			EUR	137,4900	14.129.709,81	1,28
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.898.353			EUR	9,8564	18.710.926,51	1,69
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	831.662		110.159	EUR	160,6250	133.585.708,75	12,08
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) ³⁾ (0,100%)	Stück	34.428			EUR	23,4500	807.336,60	0,07
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	729.319		75.679	EUR	174,1000	126.974.437,90	11,48
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	201.003			EUR	180,3100	36.242.850,93	3,28
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	60.749		64.917	EUR	92,0220	5.590.244,48	0,50
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	436.737			EUR	55,7880	24.364.683,76	2,20
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) ³⁾ (0,020%)	Stück	897.738			EUR	97,8000	87.798.776,40	7,94
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,100%)	Stück	197.464	382.901	185.437	EUR	44,0050	8.689.403,32	0,79
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (IE00BM67HK77) (0,100%)	Stück	75.887	353.137	277.250	EUR	43,7100	3.317.020,77	0,30
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	237.433	406.260	168.827	EUR	41,5300	9.860.592,49	0,89
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	4.508.983	424.250	2.532.557	EUR	20,9370	94.404.577,07	8,53
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF 1C (IE00BM67HQ30) (0,250%)	Stück	185.854	325.632	139.778	EUR	35,3700	6.573.655,98	0,59
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	6.105.931		3.270.030	EUR	11,5835	70.728.051,74	6,39
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	29.651			USD	196,0800	4.956.705,81	0,45
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	422.584	28.308	9.462	USD	184,5000	66.470.649,22	6,01
Gruppenfremde Investmentanteile						53.796.564,92	4,86	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	304.772		78.809	EUR	85,6250	26.096.102,50	2,36
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	239.407		127.518	EUR	55,4040	13.264.105,43	1,20
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	126.557			EUR	114,0700	14.436.356,99	1,30
Summe Wertpapiervermögen						1.089.030.053,47	98,44	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						861.610,62	0,08	
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	3.450				122.475,00	0,01	
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 25 (EURX) EUR	Stück	54.600				431.596,63	0,04	
STOXX EUROPE 600 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	51.350				15.405,00	0,00	
S&P500 EMINI SEP 25 (CME) USD	Stück	1.700				292.133,99	0,03	

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						836.023,95	0,08
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 25 (EURX)	EUR	48.100				-695.367,75	-0,06
US LONG BOND SEP 25 (CBT)	USD	67.500				1.675.028,98	0,15
Rentenindex-Terminkontrakte							
CBOE VIX JUL 25 (CFE)	USD	402				-143.637,28	-0,01
Devisen-Derivate						25.386,24	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 12.792,00 Mio.						-68.409,00	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 130,80 Mio.						93.795,24	0,01
Bankguthaben						3.875.415,41	0,35
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	681.197,52		%	100	681.197,52	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	365.409,03		%	100	365.409,03	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.416.290,54		%	100	789.437,61	0,07
Brasilianische Real	BRL	1.883,92		%	100	293,19	0,00
Kanadische Dollar	CAD	220.343,23		%	100	137.366,81	0,01
Schweizer Franken	CHF	179.653,77		%	100	192.030,11	0,02
Britische Pfund	GBP	607,84		%	100	709,97	0,00
Hongkong Dollar	HKD	5.080.188,32		%	100	551.747,59	0,05
Japanische Yen	JPY	45.241.393,00		%	100	267.637,20	0,03
Südkoreanische Won	KRW	33.799,00		%	100	21,28	0,00
Singapur Dollar	SGD	169.969,75		%	100	113.669,33	0,01
US Dollar	USD	736.765,70		%	100	628.130,53	0,06
Südafrikanische Rand	ZAR	3.087.724,52		%	100	147.765,24	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						13.163.260,22	1,19
Zinsansprüche	EUR	870.871,40		%	100	870.871,40	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	23.024,31		%	100	23.024,31	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	12.229.777,59		%	100	12.229.777,59	1,11
Sonstige Ansprüche	EUR	39.586,92		%	100	39.586,92	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.108.699.163,94	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.573.028,25	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.446.913,32		%	100	-1.446.913,32	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-126.114,93		%	100	-126.114,93	-0,01
Fondsvermögen						1.106.218.721,66	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LD	EUR					131,54	
Klasse LC	EUR					113,59	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück					8.409.741,153	
Klasse LC	Stück					194,005	

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

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

DWS Vermögensmandat-Balance

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,794050	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,425650	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,604050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,207450	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.588,340000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,495300	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,896150	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Swing Pricing

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

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat-Balance

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

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

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

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

Fußnoten

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

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 40.616.144,38.

DWS Vermögensmandat-Dynamik

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

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

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

Stand: 30.6.2025

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	54.927.958,94	2,56
Unternehmen	44.776.588,86	2,08
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	33.827.678,97	1,57
Zentralregierungen	2.926.921,96	0,14
Institute	2.495.000,39	0,12
Summe Anleihen:	138.954.149,12	6,47
2. Zertifikate	114.564.814,00	5,33
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.600.666.327,06	74,53
Rentenfonds	161.540.620,11	7,52
Aktienfonds	8.313.277,12	0,39
Sonstige Fonds	114.560.448,60	5,33
Summe Investmentanteile:	1.885.080.672,89	87,77
4. Derivate	1.406.542,52	0,07
5. Bankguthaben	9.658.621,02	0,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.622.353,69	0,07
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.446.106,94	-0,16
III. Fondsvermögen	2.147.841.046,30	100,00

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						241.837.152,60	11,26
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385)	EUR	7.765	7.765		% 98,7170	7.665.375,05	0,36
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629)	EUR	6.633	6.633		% 99,8570	6.623.514,81	0,31
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	276			% 84,8060	234.064,56	0,01
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	466			% 88,5610	412.694,26	0,02
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	730			% 100,0100	730.073,00	0,03
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898)	EUR	9.000	9.000		% 94,0770	8.466.930,00	0,40
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)	EUR	6.300	6.300		% 100,0800	6.305.040,00	0,29
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	6.902	6.902		% 67,8490	4.682.937,98	0,22
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	302			% 95,2920	287.781,84	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962)	EUR	410			% 99,5880	408.310,80	0,02
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	1.230			% 99,3420	1.221.906,60	0,06
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	780			% 94,0940	733.933,20	0,03
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	965			% 98,7640	953.072,60	0,05
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	370			% 99,9550	369.833,50	0,02
2,8750 % Fibercop 24/28.01.2026 MTN (XS2804499973)	EUR	2.214			% 99,9640	2.213.202,96	0,10
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	1.380			% 99,4970	1.373.058,60	0,06
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456)	EUR	7.800	7.800		% 94,7380	7.389.564,00	0,34
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	278			% 85,4430	237.531,54	0,01
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) ³⁾	EUR	675			% 99,1960	669.573,00	0,03
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.350			% 96,7820	1.306.557,00	0,06
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	575			% 93,4850	537.538,75	0,03
0,2140 % Mizuho Financial Group 20/07.10.25 MTN (XS2241387252)	EUR	645			% 99,5100	641.839,50	0,03
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	1.090			% 98,8240	1.077.181,60	0,05
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283) ³⁾	EUR	6.325	6.325		% 96,2440	6.087.433,00	0,28
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	2.770			% 104,4710	2.893.846,70	0,14
0,2500 % Nykredit Realkredit 20/13.01.26 (DK0030467105)	EUR	770			% 98,9200	761.684,00	0,04
3,2500 % Paccar Financial Europe 22/29.11.2025 MTN (XS2559453431)	EUR	840			% 100,3460	842.906,40	0,04
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549)	EUR	7.200	7.200		% 102,7720	7.399.584,00	0,35
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	500			% 99,9370	499.685,00	0,02
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254)	EUR	6.400	6.400		% 99,6400	6.376.960,00	0,30
2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR	461			% 100,2120	461.977,32	0,02
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499) ³⁾	EUR	677			% 99,4070	672.985,39	0,03
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058)	EUR	6.487	6.487		% 99,8760	6.478.956,12	0,30
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	300			% 95,8010	287.403,00	0,01
3,5000 % US Treasury 23/31.01.2028 (US91282CGH88)	USD	20.221			% 99,4355	17.141.960,94	0,80
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12) ³⁾	USD	27.900		14.300	% 95,9609	22.825.441,58	1,06
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	2.664.298	453.825		EUR 43,0000	114.564.814,00	5,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.681.810,52	0,54

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Verzinsliche Wertpapiere								
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) ³⁾	USD	15.800		34.400	%	86,7227	11.681.810,52	0,54
Investmentanteile						1.885.080.672,89	87,77	
Gruppeneigene Investmentanteile						1.669.944.122,90	77,75	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	8.277	19.226	14.510	EUR	10.566,9936	87.463.006,03	4,07
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	40.069			EUR	114,2700	4.578.684,63	0,21
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153.249			EUR	101,6100	15.571.630,89	0,73
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	986.311			EUR	121,1100	119.452.125,21	5,56
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	159.562			EUR	137,4900	21.938.179,38	1,02
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.224.175			EUR	9,8564	12.065.958,47	0,56
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	769.151		21.358	EUR	160,6250	123.544.879,38	5,75
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) ³⁾ (0,100%)	Stück	51.299			EUR	23,4500	1.202.961,55	0,06
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	614.982		29.278	EUR	174,1000	107.068.366,20	4,99
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	128.242			EUR	180,3100	23.123.315,02	1,08
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D - EUR Hed. (LU1399300455) (0,010%)	Stück	117.828		98.360	EUR	92,0220	10.842.768,22	0,50
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM35) ³⁾ (0,080%)	Stück	1.642.166			EUR	55,7880	91.613.156,81	4,27
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) ³⁾ (0,020%)	Stück	2.391.539			EUR	97,8000	233.892.514,20	10,89
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF 1C (IE00BM67HN09) (0,100%)	Stück	561.613	1.098.621	537.008	EUR	44,0050	24.713.780,07	1,15
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF 1C (IE00BM67HK77) (0,100%)	Stück	220.668	1.014.204	793.536	EUR	43,7100	9.645.398,28	0,45
Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%)	Stück	694.474	1.164.833	470.359	EUR	41,5300	28.841.505,22	1,34
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	13.873.520	965.917	6.575.241	EUR	20,9370	290.469.888,24	13,52
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF 1C (IE00BM67HQ30) (0,250%)	Stück	540.597	944.100	403.503	EUR	35,3700	19.120.915,89	0,89
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) ³⁾ (0,010%)	Stück	20.075.927		7.068.516	EUR	11,5835	232.549.500,40	10,83
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	49.730			USD	196,0800	8.313.277,12	0,39
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.296.490	134.063	16.418	USD	184,5000	203.932.311,69	9,49
Gruppenfremde Investmentanteile						215.136.549,99	10,02	
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	2.044.409		136.626	EUR	85,6250	175.052.520,63	8,15
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	234.398			EUR	55,4040	12.986.586,79	0,61
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	237.551			EUR	114,0700	27.097.442,57	1,26
Summe Wertpapiervermögen						2.138.599.636,01	99,57	

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						2.169.075,69	0,11
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	3.150				111.825,00	0,01
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 25 (EURX) EUR	Stück	182.300				1.441.481,42	0,07
STOXX EUROPE 600 SEP 25 (EURX) EUR	Stück	90.600				27.180,00	0,00
S&P500 EMINI SEP 25 (CME) USD	Stück	3.500				588.589,27	0,03
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-822.230,06	-0,04
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 25 (EURX)	EUR	100.800				-1.457.236,37	-0,07
US LONG BOND SEP 25 (CBT)	USD	36.800				913.200,98	0,04
Rentenindex-Terminkontrakte							
CBOE VIX JUL 25 (CFE)	USD	778				-278.194,67	-0,01
Devisen-Derivate						59.696,89	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 26.566,33 Mio.						-142.071,34	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 281,37 Mio.						201.768,23	0,01
Bankguthaben						9.658.621,02	0,45
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3.960.671,21		%	100	3.960.671,21	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	579.902,00		%	100	579.902,00	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.384.171,95		%	100	1.328.932,83	0,06
Kanadische Dollar	CAD	292.708,72		%	100	182.481,04	0,01
Schweizer Franken	CHF	308.461,42		%	100	329.711,31	0,02
Britische Pfund	GBP	443.789,14		%	100	518.354,42	0,02
Hongkong Dollar	HKD	10.905.539,41		%	100	1.184.425,59	0,06
Israelische Schekel	ILS	99.547,58		%	100	25.191,40	0,00
Japanische Yen	JPY	87.964.301,00		%	100	520.375,66	0,02
Südkoreanische Won	KRW	293,00		%	100	0,18	0,00
Singapur Dollar	SGD	279.969,38		%	100	187.232,92	0,01
US Dollar	USD	979.325,24		%	100	834.924,97	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	134.100,89		%	100	6.417,49	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						1.622.353,69	0,07
Zinsansprüche	EUR	1.542.523,57		%	100	1.542.523,57	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	43.150,00		%	100	43.150,00	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	36.680,12		%	100	36.680,12	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.153.164.655,62	100,25
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.446.106,94	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.193.503,97		%	100	-3.193.503,97	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-252.602,97		%	100	-252.602,97	-0,01
Fondsvermögen						2.147.841.046,30	100,00

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	154,20
Klasse LC	EUR	120,47
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	13.927.998,419
Klasse LC	Stück	678,598

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

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,794050	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,604050	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,935550	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,856150	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,207450	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,951650	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.588,340000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,495300	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,896150	=	EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

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 83.607.111,61.

DWS Vermögensmandat – 30.06.2025

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat – Balance	DWS Vermögensmandat – Defensiv
Wertpapiervermögen	3.317.797.869,32	1.089.030.053,47	90.168.179,84
Aktienindex-Derivate	3.070.087,40	861.610,62	39.401,09
Zins-Derivate	151.788,56	836.023,95	137.994,67
Devisen-Derivate	86.763,03	25.386,24	1.679,90
Bankguthaben	13.603.061,48	3.875.415,41	69.025,05
Sonstige Vermögensgegenstände	14.859.800,52	13.163.260,22	74.186,61
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3.352.416.907,29	1.108.699.163,94	90.553.087,73
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 208.218,14	-	- 208.218,14
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5.121.662,34	- 1.573.028,25	- 102.527,15
= Fondsvermögen	3.344.239.489,83	1.106.218.721,66	90.179.721,87

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

DWS Vermögensmandat
- Dynamik

2.138.599.636,01
2.169.075,69
- 822.230,06
59.696,89
9.658.621,02
1.622.353,69
2.153.164.655,62
-
- 3.446.106,94

2.147.841.046,30

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	924.438,80	-	-
in % des Fondsvermögens	1,03	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	552.736,80		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	344.000,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	27.702,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat - Defensiv

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	924.438,80	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	974.873,25	-	-
Aktien	26.425,67	-	-
Sonstige	2.609,71	-	-

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; USD	-	-
--------------	----------	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	1.003.908,63	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.798,27	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	770,66	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	924.438,80
Anteil	1,03

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

1. Name	Bayerische Landesbodenkreditanstalt		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	587.301,68		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	387.571,57		
3. Name	Sligro Food Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.621,29		
4. Name	Nordex SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.620,95		
5. Name	Delivery Hero SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.620,59		
6. Name	Friedrich Vorwerk Group SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.619,45		
7. Name	B&S Group S.A.R.L.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.616,88		
8. Name	SES S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.609,71		
9. Name	Koninklijke Heijmans N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.601,47		
10. Name	HelloFresh SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.580,42		

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

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

DWS Vermögensmandat - Defensiv

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	1.003.908,63		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vermögensmandat-Balance

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	40.616.144,38	-	-
in % des Fondsvermögens	3,67	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.082.312,50		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.471.940,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.666.503,93		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.569.272,19		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.193.400,76		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	940.940,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	691.775,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Vermögensmandat-Balance

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	40.616.144,38	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	15.233.248,20	-	-
Aktien	51.944.569,02	-	-
Sonstige	3.924.595,95	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Vermögensmandat-Balance

Währung(en)	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD; CHF; GBP; CAD; JPY; NZD; SEK	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	71.102.413,17	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	55.457,36	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	23.767,24	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

DWS Vermögensmandat-Balance

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	40.616.144,38
Anteil	3,73

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.535.831,66		
2. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.602.075,88		
3. Name	STMicroelectronics N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.602.054,79		
4. Name	Stellantis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.602.044,90		
5. Name	Hera S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.601.999,70		
6. Name	Ferrari N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.601.972,21		
7. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.601.876,32		
8. Name	Fincobank Banca Fineco S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.209.800,29		
9. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.847.754,85		
10. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.046.994,99		

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

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

DWS Vermögensmandat-Balance

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	71.102.413,17		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Vermögensmandat-Dynamik

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	83.607.111,61	-	-
in % des Fondsvermögens	3,89	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	39.643.680,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.132.184,11		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.172.052,87		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.955.987,72		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.086.470,56		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.003.601,55		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	495.980,00		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	117.154,80		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Vermögensmandat-Dynamik

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	83.607.111,61	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	21.814.210,39	-	-
Aktien	65.844.334,65	-	-
Sonstige	719.379,49	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Vermögensmandat-Dynamik

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

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

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	88.377.924,53	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	81.121,21	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	34.766,03	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	83.607.111,61
Anteil	3,91

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

1. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.467.291,80		
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.417.503,96		
3. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.417.432,24		
4. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.891.862,34		
5. Name	Niedersachsen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.817.169,65		
6. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.771.875,55		
7. Name	Poste Italiane S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.771.843,50		
8. Name	Ferrari N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.771.540,82		
9. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.771.528,05		
10. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.769.795,65		

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

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	88.377.924,53		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 30.6.2025

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

