

DWS Investment GmbH

Dynamic Global Balance

Halbjahresbericht 2024



Investors for a new now

Dynamic Global Balance

Inhalt

Halbjahresbericht 2024
vom 1.6.2024 bis 30.11.2024 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Dynamic Global Balance

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. November 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

Halbjahresbericht

Dynamic Global Balance

Dynamic Global Balance

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000A0EAWB2	7,3%

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

Stand: 30.11.2024
Angaben auf Euro-Basis

Dynamic Global Balance

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	496.475,00	0,74
Zentralregierungen	139.802,50	0,21
Summe Anleihen:	636.277,50	0,95
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	65.936.459,24	98,95
Summe Investmentanteile:	65.936.459,24	98,95
3. Bankguthaben	130.933,93	0,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.740,12	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-86.503,40	-0,13
III. Fondsvermögen	66.637.907,39	100,00

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

Dynamic Global Balance

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						636.277,50	0,95
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	40	400	360	% 102,9420	41.176,80	0,06
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	10	150	140	% 98,3010	9.830,10	0,01
3,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027 (IT0005599904)	EUR	20	400	380	% 102,6330	20.526,60	0,03
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG 24/27.01.2028 MTN (DE000A382616)	EUR	500	500		% 99,2950	496.475,00	0,75
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	10	150	140	% 97,8920	9.789,20	0,01
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	30	730	700	% 96,7900	29.037,00	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	10	150	140	% 98,4220	9.842,20	0,01
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	10	150	140	% 97,5890	9.758,90	0,01
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	10	730	720	% 98,4170	9.841,70	0,01
Investmentanteile						65.936.459,24	98,95
Gruppenfremde Investmentanteile						65.936.459,24	98,95
AMUNDI MSCI USA SRI CLI Net Ze Ambi Pab UCITS ETF (IE00R85HL30) (0,000%)	Stück	101.018	37.042	5.552	EUR 117,2400	11.843.350,32	17,77
iSh. IV-Sust. MSCI Em. Markets SRI UCITS ETF USD (IE00BYVJRP78) (0,250%)	Stück	1.644.333	452.038	43.199	EUR 6,9960	11.503.753,67	17,26
iShares II-MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc (IE00B52VJ196) (0,200%)	Stück	139.498	35.085	21.111	EUR 68,8500	9.604.437,30	14,41
iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF (IE00BYX8XC17) (0,200%)	Stück	1.542.881	859.621	212.270	EUR 6,7720	10.448.390,13	15,68
iShares VI Edge MSCI Eur.Min.Volatility ESG Acc (IE00BKVL7D31) (0,250%)	Stück	1.405.339	362.534		EUR 7,5300	10.582.202,67	15,88
Ishs. VI E.MSCI usa M.V.e USD (Acc) (IE00BKVL7331) (0,200%)	Stück	1.451.296	289.063	40.264	EUR 8,2370	11.954.325,15	17,94
Summe Wertpapiervermögen						66.572.736,74	99,90
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						130.933,93	0,20
Bankguthaben						130.933,93	0,20
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	130.457,38			% 100	130.457,38	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	76,44			% 100	91,90	0,00
US Dollar	USD	406,09			% 100	384,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						20.740,12	0,03
Zinsansprüche	EUR	2.003,78			% 100	2.003,78	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	18.736,34			% 100	18.736,34	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-86.503,40	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-86.503,40			% 100	-86.503,40	-0,13
Fondsvermögen						66.637.907,39	100,00
Anteilwert						81,02	
Umlaufende Anteile						822.471,012	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2024

Britische Pfund	GBP	0,831750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,055750	= EUR	1

Dynamic Global Balance

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % Aareal Bank 24/17.05.2029 MTN (DE000AAR0421)	EUR	1.000	1.000	3,7590 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR		500
5,6250 % Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN (PTBCP2OM0058)	EUR		700	4,3750 % Carrier Glob 23/29.05.2025 S.WI (XS2751688743)	EUR		200
3,5000 % Banco Santander 24/09.01.2028 MTN (XS2743029253)	EUR		500	4,1600 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR		200
1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF (PTBSRJOM0023)	EUR		2.000	3,7750 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	1.900	1.900
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR		340	3,6520 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR		700
3,7500 % Brenntag Finance 24/24.04.2028 MTN (XS2802928775)	EUR		600	0,1250 % Holding d'Infra Metiers Environ. 21/16.09.25 (XS2385389551)	EUR		250
2,8750 % Caixa Geral de Depositos Finance 22/15.06.2026 MTN (PTCGDNOM0026)	EUR		200	3,8050 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR		1.420
1,6250 % Caixabank 22/13.04.26 MTN (XS2468378059)	EUR		500	4,1580 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR		510
4,6250 % Caixabank 23/16.05.2027 MTN (XS2623501181)	EUR		200	4,1300 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR		500
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19.07.2026 (XS2497520705)	EUR		200	4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR		300
1,3750 % Danske Bank 22/17.02.27 MTN (XS2443438051)	EUR		250	5,3500 % Tapestry 23/27.11.2033 S (XS2720095541)	EUR		480
4,0000 % Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN (DE000A383J95)	EUR	100	100	Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)			
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank 23/05.02.2027 MTN (DE000A30WF84)	EUR		250	Volumen in 1.000			
0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4)	EUR		500	Terminkontrakte			
5,8750 % ELO 24/17.04.2028 MTN (FR001400PIA0)	EUR		600	Zinsterminkontrakte			
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	730	730	Gekaufte Kontrakte: EUR 3.513			
4,7500 % Hamburg Commercial Bank 24/02.05.2029 MTN (DE000HCB0B36)	EUR		500	(Basiswerte: EURO-SCHATZ DEC 24, EURO-SCHATZ SEP 24)			
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR		300				
3,8750 % ING Groep 24/12.08.2029 MTN (XS2764264607)	EUR		800				
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR		200				
2,7500 % Kookmin Bank 24/21.01.2028 (XS2901481460)	EUR	600	600				
3,8750 % PKO Bank Polski 23/01.02.2026 MTN (XS2890435865)	EUR	1.363	1.363				
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR		250				
4,7500 % Raiffeisen Bank Int 23/26.01.2027 (XS2579606927)	EUR		200				
4,6250 % Raiffeisen Bank International 24/21.08.2029 MTN (XS2765027193)	EUR		300				
4,5000 % Raiffeisen Bank International 24/30.05.2030 MTN (XS2826609971)	EUR	500	500				
3,7500 % RCI Banque 24/04.10.2027 (FR001400P3D4)	EUR		800				
2,5950 % Standard Chartered Bank (SingaporeBr) 24/02.10.2028 (XS2909746740)	EUR	307	307				
5,7500 % Volksbank Wien 24/21.06.2034 (AT000B122270)	EUR		900				
3,6250 % Volkswagen Leasing 24/11.10.2026 MTN (XS2745344601)	EUR		470				
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,7790 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR		600				
0,6250 % Banco de Sabadell 16/10.06.24 PF (ES0413860547)	EUR		500				
3,8490 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR		1.020				

Dynamic Global Balance

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 81,02

Umlaufende Anteile: 822.471,012

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. 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.

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.

Dynamic Global 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

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

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: 30.11.2024

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de