

DWS Investment S.A.

# DWS ESG Multi Asset Dynamic

Halbjahresbericht 2024  
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Einrichtungen für 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](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt 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](mailto:info@dws.com)

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen 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](mailto: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](mailto: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](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

**Halbjahresbericht 2024**  
**vom 1.1.2024 bis 30.6.2024**

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
DWS ESG Multi Asset Dynamic

16 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

# Hinweise

**Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das 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 2024** 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 ESG Multi Asset Dynamic

---

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>6 Monate</b>
Klasse LD	LU1790031394	5,5%
Klasse FD	LU0198959040	5,8%
Klasse LC	LU2050544563	5,5%
Klasse TFC	LU2050544647	5,8%
Klasse USD FCH <sup>1)</sup>	LU2519106426	6,6%

<sup>1)</sup> in USD

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

Stand: 30.6.2024

---

# DWS ESG Multi Asset Dynamic

## Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	24.732.049,16	13,14
Gesundheitswesen	20.181.513,36	10,72
Finanzsektor	19.922.605,65	10,59
Kommunikationsdienste	17.046.089,87	9,06
Versorger	14.122.272,85	7,50
Hauptverbrauchsgüter	11.419.142,85	6,07
Industrien	10.834.964,69	5,76
Grundstoffe	6.987.592,26	3,71
Dauerhafte Konsumgüter	4.926.303,73	2,62
Sonstige	5.502.026,16	2,92
<b>Summe Aktien:</b>	<b>135.674.560,58</b>	<b>72,09</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	14.479.748,88	7,69
Unternehmen	12.944.344,72	6,88
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4.279.617,53	2,27
Sonstige öffentliche Stellen	1.446.929,92	0,77
Regionalregierungen	678.931,06	0,36
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>33.829.572,11</b>	<b>17,97</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>2.308.275,00</b>	<b>1,23</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>72.955,30</b>	<b>0,04</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>15.884.334,08</b>	<b>8,44</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>600.977,86</b>	<b>0,32</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-166.133,61</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>188.204.541,32</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS ESG Multi Asset Dynamic

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>166.635.781,73</b>	<b>88,54</b>	
<b>Aktien</b>								
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	58.000		38.000	DKK	163,5500	1.272.028,75	0,68
Acciona (ES0125220311)	Stück	10.500			EUR	112,0000	1.176.000,00	0,62
Andritz (AT0000730007)	Stück	32.000	10.000		EUR	57,9500	1.854.400,00	0,99
AXA (FR0000120628)	Stück	55.000			EUR	30,5000	1.677.500,00	0,89
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	34.000			EUR	59,5300	2.024.020,00	1,08
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	70.000			EUR	19,5700	1.369.900,00	0,73
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	12.600			EUR	193,3000	2.435.580,00	1,29
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	133.000		25.000	EUR	23,4900	3.124.170,00	1,66
Deutsche Wohnen (DE000A0HNSC6)	Stück	82.000			EUR	17,9800	1.474.360,00	0,78
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	269.000			EUR	12,4050	3.336.945,00	1,77
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	149.265	2.332		EUR	13,1900	1.968.805,35	1,05
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	21.600		9.000	EUR	57,1400	1.234.224,00	0,66
ING Groep (NL0011821202)	Stück	126.000			EUR	15,9440	2.008.944,00	1,07
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	125.000			EUR	27,6900	3.461.250,00	1,84
Merck (DE0006599905)	Stück	15.100			EUR	154,6000	2.334.460,00	1,24
Nexans (FR0000044448)	Stück	12.000		5.000	EUR	104,4000	1.252.800,00	0,67
Orange (FR0000133308)	Stück	320.000			EUR	9,3200	2.982.400,00	1,58
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	140.000		25.000	EUR	16,2300	2.272.200,00	1,21
Rexel (FR0010451203)	Stück	37.000	37.000		EUR	24,0600	890.220,00	0,47
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	35.000	15.000		EUR	36,7150	1.285.025,00	0,68
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	130.000			EUR	12,7850	1.662.050,00	0,88
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	30.396		13.000	EUR	51,4200	1.562.962,32	0,83
Verbund AG (AT0000746409) <sup>3)</sup>	Stück	17.500		16.500	EUR	73,4500	1.285.375,00	0,68
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	150.962		7.059	EUR	26,6800	4.027.666,16	2,14
Drax Group (GB00B1VNSX38)	Stück	224.333	39.333		GBP	4,9860	1.321.273,81	0,70
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	70.172		21.000	GBP	15,3317	1.270.868,76	0,68
China Datang Corporation Renewable Power Company (CNE100000X69)	Stück	2.250.000			HKD	2,0200	544.106,12	0,29
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	39.500		9.000	JPY	4.254,0000	976.198,22	0,52
Komatsu (JP3304200003)	Stück	42.500			JPY	4.671,0000	1.153.299,83	0,61
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	96.000			JPY	2.250,0000	1.254.865,51	0,67
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	1.117.500		170.000	JPY	151,8000	985.513,86	0,52
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	125.000			JPY	1.317,0000	956.399,23	0,51
Shimano (JP3358000002)	Stück	6.000			JPY	24.845,0000	866.031,49	0,46
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	19.800			JPY	13.640,0000	1.569.000,17	0,83
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	9.000			KRW	251.500,0000	1.534.872,84	0,82
Samsung SDI Co. Pref. (KR7006401004)	Stück	9.162		60	KRW	219.500,0000	1.363.693,32	0,72
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	19.000	19.000		KRW	100.000,0000	1.288.384,54	0,68
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	75.000			SEK	271,6000	1.790.485,90	0,95
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	120.000			SEK	156,8500	1.654.419,52	0,88
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	27.250			USD	185,4100	4.723.214,45	2,51
Amgen (US0311621009)	Stück	3.900		2.300	USD	313,6900	1.143.676,73	0,61
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	50.500		30.000	USD	39,2500	1.852.972,80	0,98
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	40.000		31.000	USD	59,5400	2.226.418,62	1,18
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	16.000			USD	80,3800	1.202.281,01	0,64
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	8.800		4.200	USD	117,9900	970.657,19	0,52
Centene (US15135B1017)	Stück	18.000			USD	67,3700	1.133.644,95	0,60
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	39.500			USD	47,4500	1.752.150,14	0,93
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	47.000			USD	61,5500	2.704.356,36	1,44
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	28.000			USD	38,2800	1.002.000,56	0,53
Elevance Health (US0367521038)	Stück	2.900			USD	535,7700	1.452.494,16	0,77
Enel Chile Reg.S.50 ADR (US29278D1054)	Stück	325.000			USD	2,7900	847.667,57	0,45
First Solar (US3364331070)	Stück	5.200		2.300	USD	249,9200	1.214.905,11	0,65
General Mills (US3703341046)	Stück	33.500			USD	63,7100	1.995.218,29	1,06
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	8.000			USD	343,2900	2.567.374,03	1,36
Impala Platinum Holdings ADR (US4525533083)	Stück	101.500			USD	4,8000	455.454,80	0,24
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	22.000			USD	30,5900	629.129,66	0,33
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	25.500			USD	57,6800	1.375.002,34	0,73
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	250.000		50.000	USD	8,3200	1.944.470,41	1,03
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	8.800	8.800		USD	204,9000	1.685.631,49	0,90
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	20.000			USD	79,3300	1.483.219,59	0,79

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7.500			USD	452,8500	1,69
Newmont (US6516391066)	Stück	32.500			USD	41,8400	0,68
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	19.500	17.550	1.250	USD	123,9900	1,20
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	33.500			USD	58,3700	0,97
Pfizer (US7170811035)	Stück	65.000			USD	27,8000	0,90
Qiagen N.V. (NL0015001WM6)	Stück	24.250	24.250		USD	41,1000	0,50
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	10.000			USD	195,1500	0,97
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	7.300			USD	137,3400	0,50
Samsung Electronics Pref. GDR (US7960502018)	Stück	3.850			USD	1.158,0000	2,21
SK Telecom ADR (US78440P3064)	Stück	130.030			USD	20,9500	1,35
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	44.000		4.400	USD	171,6300	3,75
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	17.000			USD	54,8700	0,46
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	4.300			USD	223,4700	0,48
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	18.500			USD	40,8200	0,38
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	9.200	1.200		USD	266,5900	1,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,4290 % Assicurazioni Generali 20/14.07.31 MTN (XS2201857534)	EUR	1.000			%	87,9690	0,47
0,2500 % Bank Nederlandse Gemeenten 21/12.01.32 MTN (XS2430965538)	EUR	154			%	81,3430	0,07
2,1250 % Bpifrance 22/29.11.2027 MTN (FR001400BB83)	EUR	200			%	96,3760	0,10
0,0001 % Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.11.30 (FR0013534559)	EUR	400	400		%	81,8640	0,17
2,8750 % Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN (FR001400DZ13)	EUR	300			%	99,1240	0,16
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S. EARN (XS2535352962)	EUR	332	130		%	96,5460	0,17
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	181		279	%	95,8800	0,09
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	248			%	89,3460	0,12
0,0000 % European Union 21/04.03.26 MTN (EU000A3KNYF7)	EUR	449			%	95,0960	0,23
2,8750 % Hessen 23/04.07.2033 (DE000A1RQEK7)	EUR	334	144		%	99,4410	0,18
0,0100 % KfW 19/05.05.27 MTN (XS1999841445)	EUR	461			%	92,1020	0,23
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	259			%	88,7060	0,12
3,2500 % KfW 23/24.03.2031 MTN (XS2698047771)	EUR	267			%	102,3020	0,15
0,8750 % LEG Immobilien 17/01.09.25 Cv (DE000A2GSDH2)	EUR	1.000			%	97,2670	0,52
0,0000 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.25 (XS2238787415)	EUR	510			%	95,5480	0,26
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank 23/20.04.2033 (XS2613821300)	EUR	229			%	99,7510	0,12
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 19/26.11.29 MTN (DE000NRWOLZ0)	EUR	195			%	85,5130	0,09
2,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/15.06.2032 MTN (DE000NRWONF8)	EUR	193			%	93,2890	0,10
3,2500 % Verbund 24/17.05.2031 (XS2821745374) <sup>3)</sup>	EUR	1.500	1.500		%	100,0590	0,80
4,1250 % Vestas Wind Systems 23/15.06.2026 MTN (XS2597973812)	EUR	410			%	100,6580	0,22
1,1250 % KfW 21/08.08.25 MTN (XS2315837778)	NOK	6.000			%	96,4500	0,27
5,4210 % Vonovia 22/08.04.2027 (XS2368364449)	SEK	18.000			%	99,8465	0,84
3,1250 % Asian Development Bank (ADB) 18/26.09.28 MTN (US045167EJ82)	USD	1.500			%	94,9435	0,71
4,6250 % Asian Development Bank 23/13.06.2025 MTN (US04517PBU57)	USD	1.700			%	99,4770	0,84
3,8000 % Avangrid 19/01.06.29 (US05351WAB90)	USD	1.400			%	93,1851	0,65
3,2000 % Avangrid 20/15.04.25 (US05351WAC73)	USD	1.200			%	97,8992	0,58
0,7500 % European Investment Bank (EIB) 20/23.09.30 (US298785JH03)	USD	3.500			%	80,4700	1,40
2,1250 % European Investment Bank 16/13.04.26 (US298785HD17)	USD	1.800			%	95,4280	0,85
2,8750 % European Investment Bank 18/13.06.25 MTN Reg S (XS1811852109) <sup>3)</sup>	USD	1.700			%	97,9240	0,83
3,1250 % Int. Bank for Rec. and Developm. 18/20.11.25 MTN (US45905U6L39)	USD	1.500			%	97,5097	0,73
1,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29 (US500769JD71)	USD	3.500			%	87,7540	1,53
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03) <sup>3)</sup>	USD	2.800			%	80,6848	1,12
3,8750 % NextEra Energy Operating Partners 19/15.10.26 144a (US65342QAL68)	USD	1.000			%	95,2808	0,47

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,6500 % VMware 20/15.05.27 (US928563AE54) . . . . .	USD	1.700			% 98,4652	1.564.839,75	0,83
2,2500 % Xylem 20/30.01.31 (US98419MAL46) . . . . .	USD	1.100			% 84,5322	869.266,44	0,46
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) . . . . .	Stück	9.000			CHF 251,2000	2.349.615,46	1,25
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.868.350,96</b>	<b>1,52</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,1480 % Bank Of New York Mellon 23/22.05.2026 MTN (US06405LAD38) . . . . .	USD	1.500			% 99,8132	1.399.642,25	0,74
4,0500 % Biogen 15/15.09.25 (US09062XAF06) . . . . .	USD	1.600			% 98,1924	1.468.708,71	0,78
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.308.275,00</b>	<b>1,23</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>2.308.275,00</b>	<b>1,23</b>
DWS Invest Conservative Sustainable Bonds FC100 (LU2708163634) (0,150%) . . . . .	Stück	22.500	22.500		EUR 102,5900	2.308.275,00	1,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>171.812.407,69</b>	<b>91,29</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>6.976,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
EURO STOXX 50 SEP 24 (EURX) EUR . . . . .	Stück	-600				12.637,95	0,01
STOXX EUR SMALL200 SEP 24 (EURX) EUR . . . . .	Stück	8.250				-14.355,00	-0,01
MSCI WORLD ESG LDRS NTR SEP 24 (NYFE) USD . . . . .	Stück	6.000				8.694,02	0,00
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>49.028,45</b>	<b>0,03</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
US 5YR NOTE SEP 24 (CBT) . . . . .	USD	7.600				49.028,45	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>16.949,88</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Geschlossene Positionen</b>							
USD/EUR 0,01 Mio. . . . .						30,58	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
USD/EUR 7,99 Mio. . . . .						16.919,30	0,01
<b>Bankguthaben</b>						<b>15.884.334,08</b>	<b>8,44</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	2.942.232,79			% 100	2.942.232,79	1,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .	EUR	162.633,78			% 100	162.633,78	0,09
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar . . . . .	AUD	13.137,56			% 100	8.157,44	0,00
Brasilianische Real . . . . .	BRL	3.725,87			% 100	633,13	0,00
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	20.327,83			% 100	13.862,88	0,01
Schweizer Franken . . . . .	CHF	84.695,26			% 100	88.022,51	0,05
Britische Pfund . . . . .	GBP	112.299,56			% 100	132.655,55	0,07
Hongkong Dollar . . . . .	HKD	425.078,06			% 100	50.888,35	0,03
Japanische Yen . . . . .	JPY	30.264.336,00			% 100	175.822,55	0,09
Südkoreanische Won . . . . .	KRW	37.405.436,00			% 100	25.364,52	0,01
Mexikanische Peso . . . . .	MXN	146.710,75			% 100	7.474,60	0,00
Singapur Dollar . . . . .	SGD	4.000,22			% 100	2.756,02	0,00
US Dollar . . . . .	USD	13.129.315,91			% 100	12.273.829,96	6,52

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>600.977,86</b>	<b>0,32</b>
Zinsansprüche	EUR	206.283,25		%	100	206.283,25	0,11
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	128.138,07		%	100	128.138,07	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	55.579,11		%	100	55.579,11	0,03
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	210.139,97		%	100	210.139,97	0,11
Sonstige Ansprüche	EUR	837,46		%	100	837,46	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>188.385.029,93</b>	<b>100,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-166.133,61</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-143.433,90		%	100	-143.433,90	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-22.699,71		%	100	-22.699,71	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>188.204.541,32</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse FD	EUR	283,76
Klasse LD	EUR	281,35
Klasse LC	EUR	297,83
Klasse TFC	EUR	128,22
Klasse USD FCH	USD	111,39
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse FD	Stück	472.399,950
Klasse LD	Stück	107.254,846
Klasse LC	Stück	40.809,356
Klasse TFC	Stück	92.141,279
Klasse USD FCH	Stück	100,000

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)
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Australische Dollar	AUD	1,610500	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,884850	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,466350	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,962200	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,457300	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,846550	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,353150	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.474,715000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	19,627900	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,404050	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,376800	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,451450	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	=	EUR	1

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

---

### 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.

### 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 3.436.209,78.

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

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			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.436.209,78	-	-
in % des Fondsvermögens	1,83	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.935.914,78		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	500.295,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

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	3.436.209,78	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	3.033.128,97	-	-
Aktien	427.553,28	-	-
Sonstige	192.240,42	-	-

<b>Qualität(en):</b>			
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 ESG Multi Asset Dynamic

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR; AUD; NZD; JPY; GBP	-	-
--------------	-------------------------	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	3.652.922,67	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.680,18	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	720,01	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. 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 Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

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

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

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	3.436.209,78
Anteil	2,00

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

1. Name	Bank Gospodarstwa Krajowego		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	527.753,57		
2. Name	Tele2 AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	198.961,76		
3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	183.289,57		
4. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.792,10		
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.533,06		
6. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.459,22		
7. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	182.443,77		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	181.565,07		
9. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	126.883,79		
10. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.809,38		

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

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

## DWS ESG Multi Asset Dynamic

### 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	3.652.922,67		

\* 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 Kapitalanlage (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 ist und wird diese kollektive Kapitalanlage 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 sowie der Zahlstelle 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 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Björn Jesch (seit dem 15.3.2024)  
DWS CH AG,  
Zürich

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
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: 30.6.2024

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00