

DWS Investment S.A.

DWS Vermögensmandat

Halbjahresbericht 2026
Fonds Luxemburger Rechts



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 Umtauschaufträge 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 Umtauschaufträgen 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 Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

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

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorgehensweisen 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 S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

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

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

Inhalt

Halbjahresbericht 2026 vom 1.1.2026 bis 30.6.2026

- 2 / Hinweise
- 4 / Halbjahresbericht
DWS Vermögensmandat
- 4 / DWS Vermögensmandat-Defensiv
- 11 / DWS Vermögensmandat-Balance
- 18 / DWS Vermögensmandat-Dynamik
- 43 / 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 2026** 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 Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309482544	2,2%
Klasse LC	LU2707795576	2,2%

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

Stand: 30.6.2026

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	4.123.715,92	4,84
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2.841.904,48	3,34
Sonstige öffentliche Stellen	2.480.943,32	2,91
Zentralregierungen	737.583,37	0,87
Institute	576.881,79	0,68
Summe Anleihen:	10.761.028,88	12,64
2. Zertifikate	5.862.981,88	6,89
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	39.699.700,71	46,64
Rentenfonds	22.968.442,26	26,98
Aktienfonds	657.223,68	0,77
Sonstige Fonds	5.019.560,40	5,90
Summe Investmentanteile:	68.344.927,05	80,29
4. Derivate	233.049,58	0,28
5. Bankguthaben	46.789,27	0,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	105.543,42	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-136.644,69	-0,16
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-95.424,30	-0,11
III. Fondsvermögen	85.122.251,09	100,00

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

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						14.715.577,84	17,29
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385).....	EUR	332			%	93,0510	308.929,32
4,4500 % Amazon 26/16.03.2045 (XS3305169925)....	EUR	250	250		%	101,4230	253.557,50
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629).....	EUR	284			%	97,9950	278.305,80
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83).....	EUR	177			%	88,3540	156.386,58
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618).....	EUR	179			%	86,0060	153.950,74
4,2890 % BMS Ireland capital funding 25/10.11.2045 (XS3215466502).....	EUR	260	260		%	99,2350	258.011,00
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531).....	EUR	303			%	89,0350	269.776,05
1,5000 % CCEP Finance Ireland 21/06.05.41 (XS2337061837).....	EUR	310			%	73,2820	227.174,20
3,5000 % Coca-Cola Co 24/14.05.2044 (XS2815948695).....	EUR	240			%	92,8510	222.842,40
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898).....	EUR	380			%	92,5230	351.587,40
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)....	EUR	270			%	99,9140	269.767,80
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006).....	EUR	390			%	65,0510	253.698,90
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653).....	EUR	138			%	96,5510	133.240,38
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962).....	EUR	192			%	98,6690	189.444,48
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074).....	EUR	351			%	95,2000	334.152,00
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6).....	EUR	240			%	99,3160	238.358,40
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456).....	EUR	330			%	92,2740	304.504,20
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65).....	EUR	181			%	87,0000	157.470,00
3,7000 % Johnson & Johnson 25/26.02.2055 (XS3005215689).....	EUR	280			%	92,6020	259.285,60
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033).....	EUR	530			%	98,5010	522.055,30
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408).....	EUR	269			%	94,4970	254.196,93
4,1500 % Medtronic 24/15.10.2043 (XS2834367992)....	EUR	260			%	99,3010	258.182,60
1,2500 % Mondelez Int. Holding Netherland 21/09.09.41 Reg S (XS2384726449).....	EUR	550	150		%	68,8520	378.686,00
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589).....	EUR	430			%	99,6550	428.516,50
3,7000 % MSD Netherlands Capital 24/30.05.2044 (XS2825486074).....	EUR	280			%	94,6740	265.087,20
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283).....	EUR	272			%	94,6380	257.415,36
4,1250 % Orange 25/13.11.2045 MTN (FR00140144E9).....	EUR	300	300		%	97,3000	291.900,00
4,0500 % Pepsico 25/28.07.2055 (XS3121138211).....	EUR	140			%	95,1910	133.267,40
4,1500 % Pepsico 26/11.02.2047 (XS3291118068).....	EUR	175	175		%	98,8460	172.980,50
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549).....	EUR	300			%	100,6380	301.914,00
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254).....	EUR	300			%	99,1850	297.555,00
1,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.49 (XS2058557344).....	EUR	450			%	64,1310	288.589,50
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058).....	EUR	287			%	99,0160	284.175,92
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8).....	EUR	100			%	97,6310	97.631,00
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5).....	Stück	107.716	14.113	8.460	EUR	54,4300	5.862.981,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.908.432,92	2,24
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) ³⁾	USD	2.490			%	87,3242	1.908.432,92

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						68.344.927,05	80,29	
Gruppeneigene Investmentanteile						64.558.181,95	75,84	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	341	656	514	EUR	10.788,5804	3.678.905,92	4,32
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	8.998			EUR	118,8700	1.069.592,26	1,26
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	41.573			EUR	104,5800	4.347.704,34	5,11
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	128.198		1.525	EUR	124,5700	15.969.624,86	18,76
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	10.995		2.016	EUR	143,8400	1.581.520,80	1,86
Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	848		349	EUR	210,6500	178.631,20	0,21
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	256.923		45.406	EUR	10,1320	2.603.143,84	3,06
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	66.492		21.204	EUR	164,5700	10.942.588,44	12,86
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	8.844		4.318	EUR	24,4150	215.926,26	0,25
Xtrackers II Eurozone Gov.Bd.UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	37.629			EUR	172,2400	6.481.218,96	7,61
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	31.368			EUR	182,8550	5.735.795,64	6,74
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRM3P5) (0,080%)	Stück	13.069	13.069		EUR	82,5900	1.079.368,71	1,27
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	26.571		4.726	EUR	119,1400	3.165.668,94	3,72
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,250%)	Stück	3.124		5.403	EUR	27,9600	87.347,04	0,10
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,250%)	Stück	11.620	12.812	1.192	EUR	57,1300	663.850,60	0,78
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,100%)	Stück	7.271	3.840	2.211	EUR	76,9100	559.212,61	0,66
Xtrackers MSCI World Information Tech.UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,100%)	Stück	877		7.704	EUR	122,7300	107.634,21	0,13
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (IE00BM67HS53) (0,250%)	Stück	4.624	4.624		EUR	66,7800	308.790,72	0,36
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	144.917		44.755	EUR	25,7260	3.728.134,74	4,38
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	10.413	10.271	1.592	EUR	72,4500	754.421,85	0,89
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	4.696	4.696		EUR	104,1400	489.041,44	0,57
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	4.133		475	USD	223,3100	810.058,57	0,95
Gruppenfremde Investmentanteile						3.786.745,10	4,45	
Ishares MSCI Global Semiconductor Ucits ETF (IE000I8KRLL9) (0,350%)	Stück	32.091	37.790	5.699	EUR	20,4800	657.223,68	0,77
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	27.349			EUR	55,0380	1.505.234,26	1,77
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	10.408			EUR	128,8100	1.340.654,48	1,57
VanEck Global Mining UCITS ETF (IE00BDFBTQ78) (0,500%)	Stück	2.804	2.804		EUR	51,3500	143.985,40	0,17
VanEck Gold Miners UCITS ETF (IE00BQQP9F84) (0,530%)	Stück	1.858		6.196	EUR	75,1600	139.647,28	0,16
Summe Wertpapiervermögen						84.968.937,81	99,82	

DWS Vermögensmandat-Defensiv

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)						38.739,23	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	70				10.496,28	0,01
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 26 (EURX) EUR	Stück	1.400				17.781,53	0,02
STOXX EUROPE 600 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	1.400				7.308,00	0,01
TOPIX INDEX SEP 26 (OSE) JPY	Stück	20.000				15.671,46	0,02
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) SEP 26 (NYFE) USD	Stück	950				-24.029,94	-0,03
S&P500 EMINI SEP 26 (CME) USD	Stück	250				11.511,90	0,01
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						215.558,16	0,25
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 26 (EURX)	EUR	2.600				88.400,00	0,10
EURO-BOBL SEP 26 (EURX)	EUR	3.700				32.745,04	0,04
US LONG BOND SEP 26 (CBT)	USD	4.900				94.413,12	0,11
Devisen-Derivate						-21.247,81	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 948,98 Mio.						-10.050,82	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 5,52 Mio.						-11.196,99	-0,01
Bankguthaben						46.789,27	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.646,04			% 100	2.646,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.069,18			% 100	645,72	0,00
Kanadische Dollar	CAD	1.532,08			% 100	944,74	0,00
Schweizer Franken	CHF	952,50			% 100	1.032,80	0,00
Britische Pfund	GBP	119,35			% 100	138,59	0,00
Hongkong Dollar	HKD	5.059,35			% 100	566,27	0,00
Japanische Yen	JPY	1.001.313,00			% 100	5.414,26	0,01
Mexikanische Peso	MXN	5.572,59			% 100	280,05	0,00
Singapur Dollar	SGD	1.339,40			% 100	908,07	0,00
US Dollar	USD	38.941,38			% 100	34.178,59	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	638,26			% 100	34,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						105.543,42	0,12
Zinsansprüche	EUR	104.146,73			% 100	104.146,73	0,12
Quellensteueransprüche	EUR	1.138,12			% 100	1.138,12	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	258,57			% 100	258,57	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						85.399.597,83	100,33
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-136.644,69	-0,16
EUR - Kredite	EUR	-136.644,69			% 100	-136.644,69	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-95.424,30	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-87.847,78			% 100	-87.847,78	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.576,52			% 100	-7.576,52	-0,01
Fondsvermögen						85.122.251,09	100,00

DWS Vermögensmandat-Defensiv

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	107,97
Klasse LC	EUR	111,26
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	787.908,934
Klasse LC	Stück	459,420

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)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

Australische Dollar	AUD	1,655800	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,621700	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,922250	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,861150	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,934450	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	184,940000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	19,898550	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,475000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,139350	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,693550	=	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.

DWS Vermögensmandat-Defensiv

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 766.438,93.

DWS Vermögensmandat-Balance

DWS Vermögensmandat-Balance

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309483435	5,7%
Klasse LC	LU2603232377	5,7%

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

Stand: 30.6.2026

DWS Vermögensmandat-Balance

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	51.692.250,44	4,57
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	29.375.988,24	2,60
Sonstige öffentliche Stellen	21.415.329,74	1,89
Zentralregierungen	1.895.230,90	0,17
Institute	1.699.865,25	0,15
Summe Anleihen:	106.078.664,57	9,38
2. Zertifikate	77.130.412,51	6,82
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	668.371.066,99	59,09
Rentenfonds	171.684.168,01	15,18
Aktienfonds	28.214.804,54	2,49
Sonstige Fonds	63.976.543,96	5,66
Summe Investmentanteile:	932.246.583,50	82,42
4. Derivate	4.221.562,40	0,36
5. Bankguthaben	1.851.862,48	0,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	14.268.695,04	1,26
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-3.031.034,11	-0,26
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.587.949,05	-0,14
III. Fondsvermögen	1.131.178.797,34	100,00

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

DWS Vermögensmandat-Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						174.854.892,79	15,46
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385).....	EUR	4.081			% 93,0510	3.797.411,31	0,34
4,4500 % Amazon 26/16.03.2045 (XS3305169925)....	EUR	4.291	4.291		% 101,4230	4.352.060,93	0,38
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629) 3).....	EUR	3.454			% 97,9950	3.384.747,30	0,30
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618).....	EUR	585			% 86,0060	503.135,10	0,04
4,2890 % BMS Ireland capital funding 25/10.11.2045 (XS3215466502).....	EUR	3.400	3.400		% 99,2350	3.373.990,00	0,30
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531).....	EUR	988			% 89,0350	879.665,80	0,08
1,5000 % CCEP Finance Ireland 21/06.05.41 (XS2337061837).....	EUR	3.800			% 73,2820	2.784.716,00	0,25
3,5000 % Coca-Cola Co 24/14.05.2044 (XS2815948695).....	EUR	2.900			% 92,8510	2.692.679,00	0,24
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898).....	EUR	4.600			% 92,5230	4.256.058,00	0,38
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)...	EUR	3.250			% 99,9140	3.247.205,00	0,29
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006).....	EUR	3.596			% 65,0510	2.339.233,96	0,21
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653).....	EUR	410			% 96,5510	395.859,10	0,03
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962).....	EUR	565			% 98,6690	557.479,85	0,05
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074).....	EUR	1.035			% 95,2000	985.320,00	0,09
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6).....	EUR	770			% 99,3160	764.733,20	0,07
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456).....	EUR	4.000			% 92,2740	3.690.960,00	0,33
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65).....	EUR	589			% 87,0000	512.430,00	0,05
3,7000 % Johnson & Johnson 25/26.02.2055 (XS3005215689).....	EUR	3.400			% 92,6020	3.148.468,00	0,28
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033).....	EUR	3.610			% 98,5010	3.555.886,10	0,31
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408).....	EUR	790			% 94,4970	746.526,30	0,07
4,1500 % Medtronic 24/15.10.2043 (XS2834367992)...	EUR	3.200			% 99,3010	3.177.632,00	0,28
1,2500 % Mondelez Int. Holding Netherland 21/09.09.41 Reg S (XS2384726449).....	EUR	7.100	2.300		% 68,8520	4.888.492,00	0,43
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589).....	EUR	2.910			% 99,6550	2.899.960,50	0,26
3,7000 % MSD Netherlands Capital 24/30.05.2044 (XS2825486074).....	EUR	3.420			% 94,6740	3.237.850,80	0,29
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283).....	EUR	3.308			% 94,6380	3.130.625,04	0,28
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)....	EUR	1.510			% 102,5450	1.548.429,50	0,14
4,1250 % Orange 25/13.11.2045 MTN (FR00140144E9).....	EUR	3.800	3.800		% 97,3000	3.697.400,00	0,33
4,0500 % Pepsico 25/28.07.2055 (XS3121138211).....	EUR	1.760			% 95,1910	1.675.361,60	0,15
4,1500 % Pepsico 26/11.02.2047 (XS3291118068).....	EUR	1.604	1.604		% 98,8460	1.585.489,84	0,14
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549).....	EUR	3.700			% 100,6380	3.723.606,00	0,33
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254).....	EUR	3.300			% 99,1850	3.273.105,00	0,29
1,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.49 (XS2058557344).....	EUR	5.500			% 64,1310	3.527.205,00	0,31
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058).....	EUR	3.430			% 99,0160	3.396.248,80	0,30
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8).....	EUR	700			% 97,6310	683.417,00	0,06
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12) 3).....	USD	13.400			% 96,1738	11.311.092,25	1,00
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VU5).....	Stück	1.417.057	210.619	98.568	EUR 54,4300	77.130.412,51	6,82

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.354.184,29	0,74
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % US Treasury 13/15,11.43 (US912810RD28) ³⁾	USD	10.900			% 87,3242	8.354.184,29	0,74
Investmentanteile						932.246.583,50	82,42
Gruppeneigene Investmentanteile						875.969.842,76	77,44
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	4.419	11.307	7.383	EUR 10.788,5804	47.674.736,79	4,21
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	59.144			EUR 118,8700	7.030.447,28	0,62
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	214.806			EUR 104,5800	22.464.411,48	1,99
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	1.005.013		11.610	EUR 124,5700	125.194.469,41	11,07
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	118.151		10.216	EUR 143,8400	16.994.839,84	1,50
Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	30.012			EUR 210,6500	6.322.027,80	0,56
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) ³⁾ (0,150%)	Stück	1.898.353			EUR 10,1320	19.234.112,60	1,70
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	699.099		204.520	EUR 164,5700	115.050.722,43	10,17
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	118.959			EUR 24,4150	2.904.383,99	0,26
Xtrackers II Eurozone Gov.Bd.UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	380.349			EUR 172,2400	65.511.311,76	5,79
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	201.003			EUR 182,8550	36.754.403,57	3,25
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMPP35) (0,080%)	Stück	538.603	101.866		EUR 82,5900	44.483.221,77	3,93
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	715.153		182.585	EUR 119,1400	85.203.328,42	7,53
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,250%)	Stück	101.142		114.938	EUR 27,9600	2.827.930,32	0,25
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,250%)	Stück	382.478	410.406	27.928	EUR 57,1300	21.850.968,14	1,93
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,100%)	Stück	237.238	203.490	70.101	EUR 76,9100	18.245.974,58	1,61
Xtrackers MSCI World Information Tech.UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,100%)	Stück	29.406		126.565	EUR 122,7300	3.608.998,38	0,32
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (IE00BM67HS53) ³⁾ (0,250%)	Stück	146.879	146.879		EUR 66,7800	9.808.579,62	0,87
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	2.541.904		2.075.634	EUR 25,7260	65.393.022,30	5,78
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	343.643	367.388	56.776	EUR 72,4500	24.896.935,35	2,20
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	151.706	151.706		EUR 104,1400	15.798.662,84	1,40
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	2.329.780		3.434.519	EUR 14,3550	33.443.991,90	2,96
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	29.651			USD 244,7300	6.368.972,86	0,56
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	402.573		20.011	USD 223,3100	78.903.389,33	6,98
Gruppenfremde Investmentanteile						56.276.740,74	4,98
Ishares MSCI Global Semiconductor Ucits ETF (IE000I8KRL9) (0,350%)	Stück	1.066.691	1.223.798	157.107	EUR 20,4800	21.845.831,68	1,93
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Agg. Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	159.636			EUR 55,0380	8.786.046,17	0,78
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	126.557			EUR 128,8100	16.301.807,17	1,44
VanEck Global Mining UCITS ETF (IE00BDFBTQ78) (0,500%)	Stück	92.200	92.200		EUR 51,3500	4.734.470,00	0,42
VanEck Gold Miners UCITS ETF (IE00BQQP9F84) (0,530%)	Stück	61.317		139.326	EUR 75,1600	4.608.585,72	0,41
Summe Wertpapiervermögen						1.115.455.660,58	98,62

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
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						1.916.822,33	0,16
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	3.800				569.798,33	0,05
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 26 (EURX) EUR	Stück	70.600				896.697,38	0,08
STOXX EUROPE 600 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	60.200				314.244,00	0,03
TOPIX INDEX SEP 26 (OSE) JPY	Stück	390.000				160.988,19	0,01
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) SEP 26 (NYFE) USD	Stück	14.800				-70.953,22	-0,01
S&P500 EMINI SEP 26 (CME) USD	Stück	1.000				46.047,65	0,00
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						2.670.473,13	0,23
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 26 (EURX)	EUR	40.500				1.377.000,00	0,11
EURO-BOBL SEP 26 (EURX)	EUR	48.400				428.340,48	0,04
US LONG BOND SEP 26 (CBT)	USD	44.900				865.132,65	0,08
Devisen-Derivate						-365.733,06	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 12.792,00 Mio.						-259.980,08	-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 146,43 Mio.						-105.752,98	-0,01
Bankguthaben						1.851.862,48	0,16
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	371.277,32			% 100	371.277,32	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	101.879,74			% 100	61.529,01	0,01
Brasilianische Real	BRL	1.883,92			% 100	319,62	0,00
Kanadische Dollar	CAD	225.189,76			% 100	138.860,31	0,01
Schweizer Franken	CHF	179.653,77			% 100	194.799,43	0,02
Britische Pfund	GBP	607,84			% 100	705,85	0,00
Hongkong Dollar	HKD	515.451,80			% 100	57.692,62	0,01
Japanische Yen	JPY	15.414.968,00			% 100	83.351,18	0,01
Südkoreanische Won	KRW	33.821,00			% 100	19,14	0,00
Singapur Dollar	SGD	169.969,75			% 100	115.233,73	0,01
US Dollar	USD	929.053,52			% 100	815.424,16	0,07
Südafrikanische Rand	ZAR	236.475,42			% 100	12.650,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						14.268.695,04	1,26
Zinsansprüche	EUR	1.328.424,46			% 100	1.328.424,46	0,12
Quellensteueransprüche	EUR	13.534,83			% 100	13.534,83	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	12.911.812,18			% 100	12.911.812,18	1,14
Sonstige Ansprüche	EUR	14.923,57			% 100	14.923,57	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.136.234.466,78	100,45
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-3.031.034,11	-0,26
EUR - Kredite	EUR	-3.031.034,11			% 100	-3.031.034,11	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.587.949,05	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.467.551,21			% 100	-1.467.551,21	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-120.397,84			% 100	-120.397,84	-0,01
Fondsvermögen						1.131.178.797,34	100,00

DWS Vermögensmandat-Balance

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	146,88
Klasse LC	EUR	126,89
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	7.699.969,841
Klasse LC	Stück	1.431,461

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)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

Australische Dollar	AUD	1,655800	=	EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,894250	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,621700	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,922250	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,861150	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,934450	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	184,940000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.767,225000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,475000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,139350	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,693550	=	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.

DWS Vermögensmandat-Balance

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 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 26.513.243,40.

DWS Vermögensmandat-Dynamik

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0309483781	9,2%
Klasse LC	LU2603232450	9,2%

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

Stand: 30.6.2026

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	100.828.321,85	4,09
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	47.131.276,42	1,91
Sonstige öffentliche Stellen	40.758.784,02	1,65
Institute	1.239.484,67	0,05
Zentralregierungen	894.139,66	0,04
Summe Anleihen:	190.852.006,62	7,74
2. Zertifikate	166.654.536,02	6,77
3. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.686.152.035,69	68,47
Rentenfonds	171.755.557,64	6,97
Aktienfonds	86.436.846,68	3,51
Sonstige Fonds	123.434.678,65	5,01
Summe Investmentanteile:	2.067.779.118,66	83,96
4. Derivate	9.183.356,61	0,38
5. Bankguthaben	1.664.169,48	0,07
6. Sonstige Vermögensgegenstände	37.240.539,66	1,51
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-6.650.576,22	-0,27
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.917.207,04	-0,16
III. Fondsvermögen	2.462.805.943,79	100,00

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

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						345.396.807,62	14,02
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385)	EUR	7.765			% 93,0510	7.225.410,15	0,29
4,4500 % Amazon 26/16.03.2045 (XS3305169925)	EUR	8.869	8.869		% 101,4230	8.995.205,87	0,37
4,1250 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2045 MTN (BE6364523629)	EUR	6.633			% 97,9950	6.500.008,35	0,26
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	276			% 86,0060	237.376,56	0,01
4,2890 % BMS Ireland capital funding 25/10.11.2045 (XS3215466502)	EUR	7.000	7.000		% 99,2350	6.946.450,00	0,28
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	466			% 89,0350	414.903,10	0,02
1,5000 % CCEP Finance Ireland 21/06.05.41 (XS2337061837)	EUR	7.400			% 73,2820	5.422.868,00	0,22
3,5000 % Coca-Cola Co 24/14.05.2044 (XS2815948695)	EUR	5.600			% 92,8510	5.199.656,00	0,21
3,6250 % Deutsche Telekom AG 25/03.02.2045 Reg S MTN (XS2985250898)	EUR	9.000			% 92,5230	8.327.070,00	0,34
4,0000 % E.ON 25/16.01.2040 MTN (XS2978482169)	EUR	6.300			% 99,9140	6.294.582,00	0,26
1,7000 % Eli Lilly and Company 19/01.11.49 (XS2075938006)	EUR	6.902			% 65,0510	4.489.820,02	0,18
0,0000 % European Investment Bank 21/15.11.27 (XS2419364653)	EUR	302			% 96,5510	291.584,02	0,01
2,2500 % European Investment Bank 22/15.03.2030 S.EARN (XS2535352962)	EUR	410			% 98,6690	404.542,90	0,02
0,0000 % European Union 21/02.06.28 MTN (EU000A287074)	EUR	780			% 95,2000	742.560,00	0,03
2,0000 % European Union 22/04.10.2027 S.NGEU (EU000A3K4DS6)	EUR	370			% 99,3160	367.469,20	0,01
3,8000 % International Business Machines 25/10.02.2045 (XS2999659456)	EUR	7.800			% 92,2740	7.197.372,00	0,29
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	278			% 87,0000	241.860,00	0,01
3,7000 % Johnson & Johnson 25/26.02.2055 (XS3005215689)	EUR	6.600			% 92,6020	6.111.732,00	0,25
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. 20/24.02.28 MTN (XS2123320033)	EUR	1.350			% 98,5010	1.329.763,50	0,05
0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408)	EUR	575			% 94,4970	543.357,75	0,02
4,1500 % Medtronic 24/15.10.2043 (XS2834367992)	EUR	6.200			% 99,3010	6.156.662,00	0,25
1,2500 % Mondelez Int. Holding Netherland 21/09.09.41 Reg S (XS2384726449)	EUR	14.740	5.340		% 68,8520	10.148.784,80	0,41
1,3750 % Morgan Stanley 16/27.10.26 MTN (XS1511787589)	EUR	1.090			% 99,6550	1.086.239,50	0,04
3,7000 % MSD Netherlands Capital 24/30.05.2044 (XS2825486074)	EUR	6.700			% 94,6740	6.343.158,00	0,26
3,5000 % Nestlé Finance International 25/14.01.2045 MTN (XS2976332283)	EUR	6.325			% 94,6380	5.985.853,50	0,24
3,8750 % Netflix 19/15.11.29 Reg S (XS1989380172)	EUR	2.770			% 102,5450	2.840.496,50	0,12
4,1250 % Orange 25/13.11.2045 MTN (FR00140144E9)	EUR	7.900	7.900		% 97,3000	7.686.700,00	0,31
4,0500 % Pepsico 25/28.07.2055 (XS3121138211)	EUR	3.386			% 95,1910	3.223.167,26	0,13
4,1500 % Pepsico 26/11.02.2047 (XS3291118068)	EUR	3.315	3.315		% 98,8460	3.276.744,90	0,13
4,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2045 (XS3019321549)	EUR	7.200			% 100,6380	7.245.936,00	0,29
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254)	EUR	6.400			% 99,1850	6.347.840,00	0,26
1,8750 % Thermo Fisher Scientific 19/01.10.49 (XS2058557344)	EUR	10.700			% 64,1310	6.862.017,00	0,28
3,8750 % VISA 25/15.05.2044 (XS3063725058)	EUR	6.487			% 99,0160	6.423.167,92	0,26
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	300			% 97,6310	292.893,00	0,01
3,5000 % US Treasury 23/31.01.2028 (US91282CGH88) ³⁾	USD	20.221			% 99,0469	17.578.505,73	0,71
4,5000 % US Treasury 24/15.02.2044 (US912810TZ12) ³⁾	USD	11.800			% 96,1738	9.960.514,07	0,40
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2T0VJ5)	Stück	3.061.814	547.471	101.665	EUR 54,4300	166.654.536,02	6,77

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.109.735,02	0,49
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % US Treasury 13/15.11.43 (US912810RD28) ³⁾	USD	15.800			% 87,3242	12.109.735,02	0,49
Investmentanteile						2.067.779.118,66	83,96
Gruppeneigene Investmentanteile						1.807.227.765,33	73,38
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	8.605	22.343	15.091	EUR 10.788,5804	92.835.734,34	3,77
DWS Invest Credit Opportunities FC (LU1968688876) (0,600%)	Stück	40.069			EUR 118,8700	4.763.002,03	0,19
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%)	Stück	153.249			EUR 104,5800	16.026.780,42	0,65
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC (LU0982748476) (0,400%)	Stück	986.311			EUR 124,5700	122.864.761,27	4,99
DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 (LU1506496410) (0,350%)	Stück	195.363			EUR 143,8400	28.101.013,92	1,14
Xtrackers Artific.Intel. & Big Data UCITS ETF 1C (IE00BGV5VN51) (0,250%)	Stück	102.505	12.781		EUR 210,6500	21.592.678,25	0,88
Xtrackers iBoxx EUR Corp.Bd.Yield Pl. UCITS ETF 1C (IE000UX5WPU4) (0,150%)	Stück	1.224.175			EUR 10,1320	12.403.341,10	0,50
Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C (LU0478205379) (0,020%)	Stück	666.541		165.385	EUR 164,5700	109.692.652,37	4,45
Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C (LU1109943388) (0,100%)	Stück	179.304			EUR 24,4150	4.377.707,16	0,18
Xtrackers II Eurozone Gov.Bd.UCITS ETF 1D (LU0643975591) (0,010%)	Stück	167.048			EUR 172,2400	28.772.347,52	1,17
Xtrackers II iBoxx Eurz. Gov.Bd Y.Pl. UCITS ETF 1C (LU0524480265) (0,050%)	Stück	128.242			EUR 182,8550	23.449.690,91	0,95
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C (IE00BTJRMPP35) ³⁾ (0,080%)	Stück	1.930.282	288.116		EUR 82,5900	159.421.990,38	6,47
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	2.391.539			EUR 119,1400	284.927.956,46	11,57
Xtrackers MSCI World Communica. Serv. UCITS ETF 1C (IE00BM67HR47) (0,250%)	Stück	343.098		307.027	EUR 27,9600	9.593.020,08	0,39
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,250%)	Stück	1.322.001	1.359.819	37.818	EUR 57,1300	75.525.917,13	3,07
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF 1C (IE00BM67HV82) (0,100%)	Stück	822.491	594.670	19.769	EUR 76,9100	63.257.782,81	2,57
Xtrackers MSCI World Information Tech.UCITS ETF 1C (IE00BM67HT60) (0,100%)	Stück	97.642		338.952	EUR 122,7300	11.983.602,66	0,49
Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (IE00BM67HS53) (0,250%)	Stück	487.846	487.846		EUR 66,7800	32.578.355,88	1,32
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF 1D (LU2263803533) (0,090%)	Stück	7.869.809		6.612.631	EUR 25,7260	202.458.706,33	8,22
Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C (IE00BL25JM42) (0,150%)	Stück	1.193.468	1.248.805	144.693	EUR 72,4500	86.466.756,60	3,51
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C (IE00BLNMYC90) (0,100%)	Stück	536.752	536.752		EUR 104,1400	55.897.353,28	2,27
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	7.991.562		11.977.392	EUR 14,3550	114.718.872,51	4,66
DWS Qi Global AC Equity Fund USD XC (IE00BK6SHT57) (0,275%)	Stück	49.730			USD 244,7300	10.681.900,12	0,43
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.198.156		98.334	USD 223,3100	234.835.841,80	9,54
Gruppenfremde Investmentanteile						260.551.353,33	10,58
iShares III- Core MSCI Eu. UCITS ETF EUR (Acc) (IE00B4K48X80) (0,200%)	Stück	1.079.491		557.228	EUR 104,3250	112.617.898,58	4,57
Ishares MSCI Global Semiconductor Uclits ETF (IE000I8KRL9) (0,350%)	Stück	3.698.972	4.159.260	460.288	EUR 20,4800	75.754.946,56	3,08
SSgA SPDR EUROPE-SPDR Blo.Bar.Euro.Aggr Bd. UCITS (IE00B41RYL63) (0,170%)	Stück	165.087			EUR 55,0380	9.086.058,31	0,37
Theam Quant-Cross Asset High Focus (LU2346216455) (0,140%)	Stück	237.551			EUR 128,8100	30.598.944,31	1,24
VanEck Global Mining UCITS ETF (IE00BDFBTQ78) (0,500%)	Stück	318.903	318.903		EUR 51,3500	16.375.669,05	0,66
VanEck Gold Miners UCITS ETF (IE00BQQP9F84) (0,530%)	Stück	214.447		386.594	EUR 75,1600	16.117.836,52	0,65
Summe Wertpapiervermögen						2.425.285.661,30	98,47

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)						6.038.561,50	0,25
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	8.070				1.210.071,72	0,05
MSCI WORLD NTR INDEX SEP 26 (EURX) EUR	Stück	296.400				3.764.604,85	0,15
STOXX EUROPE 600 SEP 26 (EURX) EUR	Stück	112.650				588.033,00	0,02
TOPIX INDEX SEP 26 (OSE) JPY	Stück	1.140.000				170.246,57	0,01
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) SEP 26 (NYFE) USD	Stück	38.800				-147.963,90	-0,01
S&P500 EMINI SEP 26 (CME) USD	Stück	9.850				453.569,26	0,02
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						3.930.489,76	0,16
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND SEP 26 (EURX)	EUR	85.000				2.890.000,00	0,12
EURO-BOBL SEP 26 (EURX)	EUR	103.200				913.321,03	0,04
US LONG BOND SEP 26 (CBT)	USD	6.600				127.168,73	0,01
Devisen-Derivate						-785.740,19	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 26.566,33 Mio.						-539.924,82	-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 340,36 Mio.						-245.815,37	-0,01
Swaps						45,54	0,00
Total Return Swaps							
Swap 0.1%/ BAEISMIL Ind (BOAFR) 27.0526 - 27.08.26 (OTC) ⁷⁾	USD	100				45,54	0,00
Bankguthaben						1.664.169,48	0,07
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	38.736,59			% 100	38.736,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	23.629,99			% 100	14.271,04	0,00
Kanadische Dollar	CAD	1.697,97			% 100	1.047,03	0,00
Schweizer Franken	CHF	20.584,42			% 100	22.319,78	0,00
Britische Pfund	GBP	10.091,68			% 100	11.718,84	0,00
Hongkong Dollar	HKD	109.072,34			% 100	12.208,06	0,00
Israelische Schekel	ILS	108.496,83			% 100	31.862,10	0,00
Japanische Yen	JPY	52.860.560,00			% 100	285.825,46	0,01
Südkoreanische Won	KRW	293,00			% 100	0,17	0,00
Singapur Dollar	SGD	17.031,38			% 100	11.546,70	0,00
US Dollar	USD	1.397.966,04			% 100	1.226.985,60	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	142.970,27			% 100	7.648,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						37.240.539,66	1,51
Zinsansprüche	EUR	2.572.104,99			% 100	2.572.104,99	0,10
Quellensteueransprüche	EUR	19.944,24			% 100	19.944,24	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	34.639.876,51			% 100	34.639.876,51	1,41
Sonstige Ansprüche	EUR	8.613,92			% 100	8.613,92	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.474.307.431,14	100,47

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
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-6.650.576,22	-0,27
EUR - Kredite	EUR	-6.650.576,22			% 100	-6.650.576,22	-0,27
Sonstige Verbindlichkeiten						-3.917.207,04	-0,16
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.637.445,28			% 100	-3.637.445,28	-0,15
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-279.761,76			% 100	-279.761,76	-0,01
Fondsvermögen						2.462.805.943,79	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	182,15
Klasse LC	EUR	142,35
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	13.519.312,232
Klasse LC	Stück	1.719,419

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)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
NYFE	=	ICE Futures U.S.
CME	=	Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	=	Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2026

Australische Dollar	AUD	1,655800	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,621700	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,922250	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,861150	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,934450	=	EUR	1
Israelische Schekel	ILS	3,405200	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	184,940000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.767,225000	=	EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,475000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,139350	=	EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,693550	=	EUR	1

DWS Vermögensmandat-Dynamik

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank 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 34.992.599,89.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Vermögensmandat – 30.06.2026

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	DWS Vermögensmandat konsolidiert	DWS Vermögensmandat- Balance	DWS Vermögensmandat- Defensiv
Wertpapiervermögen	3.625.710.259,69	1.115.455.660,58	84.968.937,81
Aktienindex-Derivate	7.994.123,06	1.916.822,33	38.739,23
Zins-Derivate	6.816.521,05	2.670.473,13	215.558,16
Devisen-Derivate	- 1.172.721,06	- 365.733,06	- 21.247,81
Swaps	45,54	-	-
Bankguthaben	3.562.821,23	1.851.862,48	46.789,27
Sonstige Vermögensgegenstände	51.614.778,12	14.268.695,04	105.543,42
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	3.695.941.495,75	1.136.234.466,78	85.399.597,83
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 9.818.255,02	- 3.031.034,11	- 136.644,69
Sonstige Verbindlichkeiten	- 5.600.580,39	- 1.587.949,05	- 95.424,30
= Fondsvermögen	3.679.106.992,22	1.131.178.797,34	85.122.251,09

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

DWS Vermögensmandat- Dynamik

2.425.285.661,30
6.038.561,50
3.930.489,76
- 785.740,19
45,54
1.664.169,48
37.240.539,66
2.474.307.431,14
- 6.650.576,22
- 3.917.207,04

2.462.805.943,79

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	766.438,93	-	-
in % des Fondsvermögens	0,90	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	766.438,93		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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	766.438,93	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	191.252,70	-	-
Aktien	809.293,81	-	-
Sonstige	-	-	-

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)	GBP; USD; EUR	-	-
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	1.000.546,51	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.887,39	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.380,25	-	-
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-Defensiv

		10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
Summe		766.438,93	
Anteil		0,90	
		11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	191.252,70		
2. Name	Watches of Switzerland Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.217,36		
3. Name	Tate & Lyle PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.207,38		
4. Name	Rightmove PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.193,82		
5. Name	Johnson Service Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.185,77		
6. Name	Amphenol Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.178,94		
7. Name	Landstar System Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	73.156,71		
8. Name	Advanced Micro Devices Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.920,05		
9. Name	IDEXX Laboratories Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.909,25		
10. Name	Cisco Systems Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.726,38		
		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	1.000.546,51		

* 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	26.513.243,40	-	-
in % des Fondsvermögens	2,34	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.201.322,30		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.304.073,60		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.832.194,63		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.286.752,30		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.200.677,85		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.688.222,72		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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	26.513.243,40	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	5.081.492,05	-	-
Aktien	21.142.818,20	-	-
Sonstige	2.978.618,20	-	-

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-Balance

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

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	29.202.928,45	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	72.940,44	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	31.260,01	-	-
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-Balance

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	26.513.243,40
Anteil	2,38

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

1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.759.272,65		
2. Name	Iveco Group N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.806,47		
3. Name	Investec PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.805,89		
4. Name	LEG Immobilien SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.805,27		
5. Name	ENAV S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.805,11		
6. Name	Standard Chartered PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.804,96		
7. Name	H. Lundbeck A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.804,82		
8. Name	Essity AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.788,75		
9. Name	IG Group Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.788,50		
10. Name	ABN AMRO Bank N.V., Amsterdam		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.080.774,15		

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	29.202.928,45		

* 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	34.992.599,89	-	87.568,41
in % des Fondsvermögens	1,42	-	0,00
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte	24.700.109,99		87.568,41
Sitzstaat	Großbritannien		Frankreich
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.430.828,18		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.688.222,72		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	173.439,00		
Sitzstaat	Frankreich		
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-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	-	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	-	-	87.568,41
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	34.992.599,89	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	129.235,81	-	-
Aktien	36.674.379,78	-	-
Sonstige	398.122,67	-	-

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-Dynamik

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	NOK; DKK; CAD; SEK; JPY; GBP; AUD; USD; CHF; EUR	-	-
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	37.201.738,26	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	233.794,80	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	100.197,55	-	-
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		34.992.599,89	
Anteil		1,44	
		11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name		UniCredit S.p.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.186.048,14	
2. Name		Aroundtown SA	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.830,78	
3. Name		Anglo American PLC	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.830,09	
4. Name		Hugo Boss AG	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.819,74	
5. Name		Essity AB	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.816,21	
6. Name		Logista Integral S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.814,18	
7. Name		LEG Immobilien SE	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.380.793,28	
8. Name		Kongsberg Maritime A.S.A	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.167.190,34	
9. Name		Mercury NZ Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.149.623,06	
10. Name		Lundin Mining Corp.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.309.600,48	
		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	37.201.738,26		

* 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 31.12.2025: 399,8 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

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
17, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 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: 31.7.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

