

DWS Investment GmbH

# Dynamic Global Balance

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

# Dynamic Global Balance

# Inhalt

Halbjahresbericht 2025  
vom 1.6.2025 bis 30.11.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
Dynamic Global Balance

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

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

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. November 2025** wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

# Halbjahresbericht

# Dynamic Global Balance

---

## Dynamic Global Balance

### Wertentwicklung im Überblick

| ISIN         | 6 Monate |
|--------------|----------|
| DE000A0EAWB2 | 1,7%     |

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

Stand: 30.11.2025  
Angaben auf Euro-Basis

---

# Dynamic Global Balance

## Vermögensübersicht zum 30.11.2025

|   | Bestand in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                           |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>        |                      |                           |
| Institute                               | 5.386.459,36         | 8,80                      |
| Unternehmen                             | 5.104.963,99         | 8,34                      |
| Zentralregierungen                      | 4.547.547,08         | 7,43                      |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen       | 4.141.782,30         | 6,76                      |
| Sonstige öffentliche Stellen            | 3.824.937,80         | 6,25                      |
| Regionalregierungen                     | 1.702.584,00         | 2,78                      |
| <b>Summe Anleihen:</b>                  | <b>24.708.274,53</b> | <b>40,36</b>              |
| <b>2. Investmentanteile:</b>            |                      |                           |
| Indexfonds                              | 26.124.623,04        | 42,67                     |
| Aktiefonds                              | 8.813.520,98         | 14,40                     |
| <b>Summe Investmentanteile:</b>         | <b>34.938.144,02</b> | <b>57,07</b>              |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>2.650,00</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>1.329.972,84</b>  | <b>2,17</b>               |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>324.007,53</b>    | <b>0,53</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                           |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-77.583,27</b>    | <b>-0,13</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>61.225.465,65</b> | <b>100,00</b>             |

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

# Dynamic Global Balance

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

| 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>24.708.274,53</b> | <b>40,36</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |                          |         |                                    |                   |            |                      |                           |
| 3,1250 % Abertis Infrastructuras 25/07.07.2030 MTN (XS3111813948)    | EUR                      | 200     | 500                                | 300               | % 99,6880  | 199.376,00           | 0,33                      |
| 4,2500 % alstria office 25/29.10.2029 (XS3199069165)                 | EUR                      | 900     | 900                                |                   | % 98,4760  | 886.284,00           | 1,45                      |
| 4,1250 % AXA 25/24.07.2056 MTN (XS3206364690)                        | EUR                      | 1.000   | 1.190                              | 190               | % 99,4370  | 994.370,00           | 1,62                      |
| 3,2500 % Bank of Montreal 25/09.01.2032 MTN (XS3112064947)           | EUR                      | 300     | 524                                | 224               | % 100,0170 | 300.051,00           | 0,49                      |
| 3,5430 % Barclays plc 25/14.08.2031 MTN (XS3069319468)               | EUR                      | 204     |                                    | 210               | % 101,2940 | 206.639,76           | 0,34                      |
| 3,5000 % BAWAG P S K.25/21.01.2032 MTN (XS2981978989)                | EUR                      | 200     |                                    | 200               | % 101,2140 | 202.428,00           | 0,33                      |
| 3,1800 % BHP Billiton Finance 04.09.2031 MTN (XS3167486789)          | EUR                      | 500     | 1.000                              | 500               | % 99,4890  | 497.445,00           | 0,81                      |
| 2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.11.2032 (DE000BU27014)       | EUR                      | 2.000   | 2.000                              |                   | % 100,1920 | 2.003.840,00         | 3,27                      |
| 3,5000 % Cellnex Finance Company 25/22.05.2032 MTN (XS3019300469)    | EUR                      | 400     |                                    |                   | % 100,0240 | 400.096,00           | 0,65                      |
| 3,4930 % Citigroup 25/22.10.2034 (XS3214409834)                      | EUR                      | 419     | 419                                |                   | % 99,2720  | 415.949,68           | 0,68                      |
| 3,7500 % Colombia 25/19.09.2028 (XS3178859388)                       | EUR                      | 1.500   | 2.500                              | 1.000             | % 99,7500  | 1.496.250,00         | 2,44                      |
| 3,8750 % Commerzbank 25/02.09.2036 MTN (DE000CZ457B8)                | EUR                      | 200     | 400                                | 200               | % 100,5780 | 201.156,00           | 0,33                      |
| 3,5000 % Danske Bank 25/19.11.2035 MTN (XS3101509167)                | EUR                      | 278     | 478                                | 200               | % 100,1700 | 278.472,60           | 0,45                      |
| 3,7060 % DZ BANK 25/15.10.2035 MTN (XS3204041266)                    | EUR                      | 300     | 500                                | 200               | % 100,0780 | 300.234,00           | 0,49                      |
| 3,1250 % EDP Servicios 25/03.12.2031 MTN (XS3171675393)              | EUR                      | 400     | 701                                | 301               | % 99,4860  | 397.944,00           | 0,65                      |
| 3,7500 % Ellevio 25/14.05.2035 MTN (XS3044299769)                    | EUR                      | 297     |                                    |                   | % 100,1470 | 297.436,59           | 0,49                      |
| 3,6250 % Erste Group Bank 25/26.11.2035 MTN (AT0000A3NRE3)           | EUR                      | 400     | 400                                |                   | % 99,7330  | 398.932,00           | 0,65                      |
| 3,5000 % FedEx 25/30.07.2032 (XS3136900670)                          | EUR                      | 204     | 484                                | 280               | % 100,1300 | 204.265,20           | 0,33                      |
| 4,2500 % Flemish Community 25/22.06.2050 MTN (BE0390257260)          | EUR                      | 1.700   | 1.700                              |                   | % 100,1520 | 1.702.584,00         | 2,78                      |
| 3,6000 % General Mills 25/17.04.2032 (XS3046429711)                  | EUR                      | 198     |                                    | 280               | % 100,8280 | 199.639,44           | 0,33                      |
| 3,2500 % Hera 25/15.07.2031 MTN (XS2967738597)                       | EUR                      | 356     |                                    |                   | % 100,6340 | 358.257,04           | 0,59                      |
| 3,5000 % Huhtamaki 25/04.09.2031 MTN (XS3170908464)                  | EUR                      | 366     | 366                                |                   | % 100,1420 | 366.519,72           | 0,60                      |
| 4,0000 % IDS Financing 25/01.10.2032 MTN (XS3189697793)              | EUR                      | 400     | 758                                | 358               | % 99,2910  | 397.164,00           | 0,65                      |
| 3,5880 % JPMorgan Chase & Co. 25/23.01.2036 MTN (XS2986317506)       | EUR                      | 304     |                                    |                   | % 100,1880 | 304.571,52           | 0,50                      |
| 2,6250 % Kookmin Bank 25/29.09.2029 (XS3168711193)                   | EUR                      | 700     | 1.149                              | 449               | % 100,0000 | 700.000,00           | 1,14                      |
| 3,5000 % Latvia 25/02.10.2035 MTN (XS3194153352)                     | EUR                      | 2.553   | 2.553                              |                   | % 99,6360  | 2.543.707,08         | 4,15                      |
| 3,8750 % Liberty Mutual Group 25/26.09.2035 Reg S (XS3185662163)     | EUR                      | 538     | 538                                |                   | % 99,2450  | 533.938,10           | 0,87                      |
| 3,7000 % Mundys S.p.A. 25/29.09.2031 MTN Reg S (XS3192254632)        | EUR                      | 500     | 1.129                              | 629               | % 99,6790  | 498.395,00           | 0,81                      |
| 3,6320 % NatWest Markets 25/03.09.2034 MTN (XS317027704)             | EUR                      | 300     | 1.000                              | 700               | % 100,3580 | 301.074,00           | 0,49                      |
| 2,7500 % Neder Waterschapsbank 25/24.09.2032 MTN (XS3187827251)      | EUR                      | 1.000   | 1.000                              |                   | % 99,7170  | 997.170,00           | 1,63                      |
| 3,7500 % Proximus 25/08.04.2035 MTN (BE0390211770)                   | EUR                      | 400     |                                    |                   | % 99,7140  | 398.856,00           | 0,65                      |
| 3,5000 % Public Storage Operat. Company 25/20.01.2034 (XS3192249046) | EUR                      | 500     | 667                                | 167               | % 99,7350  | 498.675,00           | 0,81                      |
| 3,5000 % REWE International Finance 25/03.07.2032 (XS3092557126)     | EUR                      | 200     | 500                                | 300               | % 100,1520 | 200.304,00           | 0,33                      |
| 5,3750 % Romania Republic of 25/07.06.2033 Reg S (XS3198384573)      | EUR                      | 1.250   | 1.945                              | 695               | % 101,4310 | 1.267.887,50         | 2,07                      |
| 3,2500 % Saskatchewan, Province 25/24.09.2035 (XS3186899970)         | EUR                      | 1.059   | 1.059                              |                   | % 100,1700 | 1.060.800,30         | 1,73                      |
| 3,6250 % Telecom Italia 25/30.09.2030 MTN (XS3194057553)             | EUR                      | 500     | 757                                | 257               | % 100,5510 | 502.755,00           | 0,82                      |
| 2,7830 % UBS Switzerland AG 25/09.09.2030 MTN (CH1478430817)         | EUR                      | 800     | 1.515                              | 715               | % 100,0850 | 800.680,00           | 1,31                      |
| 3,2500 % Verizon Communications 25/29.10.2032 (XS3144675231)         | EUR                      | 300     | 642                                | 342               | % 99,3150  | 297.945,00           | 0,49                      |
| 3,6250 % Volkswagen Bank 25/02.10.2032 MTN (XS3195124204)            | EUR                      | 700     | 700                                |                   | % 99,9460  | 699.622,00           | 1,14                      |
| 3,1250 % Warehouses De Pauw 25/15.01.2031 MTN (BE0390256254)         | EUR                      | 400     | 400                                |                   | % 99,1400  | 396.560,00           | 0,65                      |
| <b>Investmentanteile</b>   |                          |         |                                    |                   |            | <b>34.938.144,02</b> | <b>57,07</b>              |

## Dynamic Global Balance

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand      | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|--------------------------------|--------------|---|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>          |                                |              |   |                      |              | <b>8.813.520,98</b>   | <b>14,40</b>                      |
| DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0)<br>(0,400%)                              | Stück                          | 47.326       | 47.326                                      |                      | EUR 186,2300 | 8.813.520,98          | 14,40                             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>   |                                |              |   |                      |              | <b>26.124.623,04</b>  | <b>42,67</b>                      |
| Am.ETF-M.US.SRI CL.PARIS ALIGN (IE000R85HL30)<br>(0,000%)                            | Stück                          | 13.906       | 23.480                                      | 27.631               | EUR 105,8750 | 1.472.297,75          | 2,40                              |
| iSh. IV-Sust. MSCI Em. Markets SRI UCITS ETF USD<br>(IE00BYVJRP78) (0,250%)          | Stück                          | 1.345.675    | 801.690                                     | 47.119               | EUR 7,9630   | 10.715.610,03         | 17,50                             |
| iShares II-MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc<br>(IE00B52VJ196) (0,200%)              | Stück                          | 40.766       | 29.836                                      | 70.197               | EUR 69,1500  | 2.818.968,90          | 4,60                              |
| iShares IV PLC - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF<br>(IE00BYX8XC17) (0,200%)         | Stück                          | 1.262.196    | 668.819                                     | 242.146              | EUR 7,1700   | 9.049.945,32          | 14,78                             |
| iShares VI Edge MSCI Eur.Min.Volatility ESG Acc<br>(IE00BKVL7D31) (0,250%)           | Stück                          | 227.263      | 185.617                                     | 1.198.216            | EUR 8,0170   | 1.821.967,47          | 2,98                              |
| Ishs. VI E.MSCI usa M.V.e USD (Acc) (IE00BKVL7331)<br>(0,200%)                       | Stück                          | 33.593       | 78.964                                      | 378.309              | EUR 7,3180   | 245.833,57            | 0,41                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                                |              |   |                      |              | <b>59.646.418,55</b>  | <b>97,43</b>                      |
| <b>Derivate</b>  |                                |              |   |                      |              |                       |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                                |              |   |                      |              |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                                |              |   |                      |              | <b>2.650,00</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                                |              |   |                      |              |                       |                                   |
| EURO BUXL 30YR BOND DEC 25 (EURX)  | EUR                            | -400         |   |                      |              | 2.580,00              | 0,00                              |
| EURO-BUND DEC 25 (EURX)  | EUR                            | -4.500       |   |                      |              | 70,00                 | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>                         |                                |              |   |                      |              | <b>1.329.972,84</b>   | <b>2,17</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>  |                                |              |   |                      |              | <b>1.329.972,84</b>   | <b>2,17</b>                       |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                                |              |   |                      |              |                       |                                   |
| EUR - Guthaben   | EUR                            | 1.326.793,97 |   |                      | % 100        | 1.326.793,97          | 2,17                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |                                |              |   |                      |              |                       |                                   |
| Britische Pfund  | GBP                            | 81,01        |   |                      | % 100        | 92,50                 | 0,00                              |
| US Dollar  | USD                            | 3.570,62     |   |                      | % 100        | 3.086,37              | 0,01                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                                |              |   |                      |              | <b>324.007,53</b>     | <b>0,53</b>                       |
| Zinsansprüche  | EUR                            | 187.332,08   |   |                      | % 100        | 187.332,08            | 0,31                              |
| Quellensteueransprüche   | EUR                            | 3.416,75     |   |                      | % 100        | 3.416,75              | 0,01                              |
| Einschüsse (Initial Margin)  | EUR                            | 133.258,70   |   |                      | % 100        | 133.258,70            | 0,22                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                                |              |   |                      |              | <b>-77.583,27</b>     | <b>-0,13</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen   | EUR                            | -77.583,27   |   |                      | % 100        | -77.583,27            | -0,13                             |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                                |              |   |                      |              | <b>61.225.465,65</b>  | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert   |                                |              |   |                      |              | 80,39                 |                                   |
| Umlaufende Anteile   |                                |              |   |                      |              | 761.645,017           |                                   |

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

# Dynamic Global Balance

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025

Britische Pfund..... GBP 0,875800 = EUR 1  
 US Dollar..... USD 1,156900 = EUR 1

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

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

| Wertpapierbezeichnung               | Stück bzw. Whg. in 1.000   | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000   | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|--|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                    |                       | 3,5830                | % BNP Paribas 25/15.01.2031 MTN (FR001400WLJ1)                     | EUR                | 300                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |  |                    |                       | 4,1986                | % BNP Paribas 25/16.07.2035 MTN (FR001400WO34)                     | EUR                | 400                   |
| 4,7460                              | % Abertis Finance 25/Und.MTN (XS3074459994)                        | EUR                | 100                   | 3,4940                | % BNP Paribas S.A 25/17.09.2033 MTN (FR0014012PH2)                 | EUR                | 500                   |
| 3,6250                              | % ACCOR 25/03.09.2032 MTN (FR0014012B88)                           | EUR                | 1.100                 | 3,1250                | % Booking Holdings 25/09.05.2031 (XS3070032100)                    | EUR                | 345                   |
| 3,7500                              | % Action Logement Services 25/25.11.2035 MTN Reg S (FR0014012V68)  | EUR                | 3.000                 | 4,0000                | % BPCE 25/20.01.2034 MTN (FR001400WP90)                            | EUR                | 100                   |
| 3,7500                              | % Air France-KLM 25/04.09.2030 MTN (FR0014012HT4)                  | EUR                | 200                   | 2,2000                | % Bundesobligation 25/10.10.2030 S.192 (DE000BU25059)              | EUR                | 3.000                 |
| 3,4330                              | % American Express 25/20.05.2032 (XS3015761458)                    | EUR                | 297                   | 2,4000                | % Bundesobligation 25/18.04.2030 S.191 (DE000BU25042)              | EUR                | 2.500                 |
| 3,0000                              | % Amprion 25/05.12.2029 MTN (DE000A4DFUE3)                         | EUR                | 700                   | 3,6000                | % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2035 (IT0005648149)            | EUR                | 800                   |
| 2,7500                              | % Amprion 25/30.09.2029 MTN (DE000A460N20)                         | EUR                | 400                   | 4,3750                | % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 25/26.05.2035 S.182 (FR001400ZJCO)   | EUR                | 300                   |
| 3,3750                              | % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2033 MTN (BE6364524635)            | EUR                | 399                   | 3,1250                | % Capgemini 25/25.09.2031 (FR0014012S97)                           | EUR                | 500                   |
| 2,8750                              | % APRR 25/14.01.2031 MTN (FR001400ZY96)                            | EUR                | 400                   | 2,8750                | % Carrefour 25/08.12.2028 MTN (FR0014012GV2)                       | EUR                | 200                   |
| 4,2500                              | % ARKEMA 25/und MTN (FR001400ZZD7)                                 | EUR                | 400                   | 3,2500                | % Carrefour 25/24.06.2030 MTN (FR001400UJEO)                       | EUR                | 300                   |
| 3,0860                              | % ASB Bank 25/08.05.2030 MTN (XS3068600892)                        | EUR                | 380                   | 2,8750                | % Cencora Inc 25/22.05.2028 (XS3071246295)                         | EUR                | 290                   |
| 3,1500                              | % AT & T 25/01.06.2030 S. (XS3037678607)                           | EUR                | 380                   | 3,8750                | % CNH Industrial 25/03.09.2035 MTN (XS3171584595)                  | EUR                | 1.000                 |
| 4,0000                              | % Avery Dennison 25/11.09.2035 (XS3177014621)                      | EUR                | 217                   | 3,1250                | % Coca-Cola Europacific 25/03.06.2031 MTN (XS3085615428)           | EUR                | 279                   |
| 4,6250                              | % Aviva 25/28.08.2056 (XS3034073752)                               | EUR                | 472                   | 3,1250                | % Commerzbank 25/06.06.2030 MTN (DE000CZ45ZU8)                     | EUR                | 200                   |
| 4,3750                              | % AXA 25/24.07.2055 MTN (XS3043537169)                             | EUR                | 338                   | 3,6250                | % Commerzbank 25/14.01.2032 MTN (DE000CZ45ZA0)                     | EUR                | 100                   |
| 3,1250                              | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 25/15.07.2030 MTN (XS3121029436) | EUR                | 700                   | 2,8750                | % Continental AG 25/22.11.2028 MTN (XS3075393499)                  | EUR                | 351                   |
| 3,7500                              | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 25/26.08.2035 MTN (XS3168187576) | EUR                | 500                   | 3,2500                | % Cppib Capital 25/27.08.2035 MTN (XS3167346934)                   | EUR                | 667                   |
| 3,2500                              | % Bank Gospodar Krajo 25/18.03.2030 MTN (XS3026019334)             | EUR                | 380                   | 3,2500                | % Credit Agricole 25/25.08.2032 MTN (FR0014012AJ0)                 | EUR                | 400                   |
| 3,6250                              | % Bank of Ireland Group 25/19.05.2032 MTN (XS3074495790)           | EUR                | 168                   | 3,0000                | % Crédit Agricole Home 25/29.08.2033 (FR0014012BB5)                | EUR                | 800                   |
| 4,0000                              | % Banque Federative Crédit Mut. 25/15.01.2035 (FR001400WJH9)       | EUR                | 100                   | 3,7500                | % Credit Agricole S.A. (London Branch) 25/27.05.2035 (FR001400ZB1) | EUR                | 400                   |
| 6,2500                              | % Banque ouest Africane Develo. 25/14.10.2040 Reg S (XS3192371865) | EUR                | 1.114                 | 3,4380                | % Danone 25/07.04.2033 MTN (FR001400VP56)                          | EUR                | 400                   |
| 3,1250                              | % Banque Stellantis France 25/20.01.2028 MTN (FR001400WM69)        | EUR                | 300                   | 3,9500                | % Danone 25/Und. MTN (FR00140127U0)                                | EUR                | 500                   |
| 4,6160                              | % BARCLAYS PLC 25/26.03.2037 MTN (XS3034598394)                    | EUR                | 380                   | 2,6250                | % DEUTSCHE Bank AG 25/13.08.2028 S. (DE000A4DFSK4)                 | EUR                | 500                   |
| 3,7500                              | % Blackrock 24/14.03.2034 (XS3038485689)                           | EUR                | 380                   | 3,2500                | % Deutsche Pfandbriefbank 25/01.09.2028 MTN (DE000A382665)         | EUR                | 1.525                 |
| 3,7500                              | % BMW Finance 25/20.05.2034 MTN (XS3075490261)                     | EUR                | 513                   | 1,7000                | % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)         | EUR                | 1.600                 |
| 3,1250                              | % BMW International Investment 25/22.07.2029 MTN (XS2982332400)    | EUR                | 450                   |                       |  |                    |                       |

## Dynamic Global Balance

| Wertpapierbezeichnung   | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------------------|--------------------|-----------------------|--|--------------------------|--------------------|-----------------------|
| 3,7500 % DNB Bank 25/02.07.2035 MTN (XS3038553353)                          | EUR                      |                    | 579                   | 4,0000 % Mercialis 25/04.06.2032 (FR001400ZOM2)                            | EUR                      |                    | 200                   |
| 3,6250 % Eaton Capital ULC 25/09.05.2035 (XS3071203056)                     | EUR                      |                    | 347                   | 3,5000 % Merlin Properties SOCIMI 25/04.09.2033 MTN (XS3168718529)         | EUR                      | 700                | 700                   |
| 4,5000 % EDP 25/27.05.2055 MTN (PTEDP5OM0008)                               | EUR                      |                    | 400                   | 4,5000 % Mexico 25/19.03.2034 (XS3185370973)                               | EUR                      | 1.573              | 1.573                 |
| 4,5000 % EnBW Energie Baden-Württemberg 25/28.07.2055 (XS3134523011)        | EUR                      | 200                | 200                   | 3,6880 % Mizuho Financial Group 25/26.08.2035 MTN (XS3157912943)           | EUR                      | 342                | 342                   |
| 3,0000 % EON International Finance 25/03.09.2031 MTN (XS3171591889)         | EUR                      | 1.500              | 1.500                 | 3,5210 % Morgan Stanley 25/22.05.2031 S. (XS3057365549)                    | EUR                      |                    | 489                   |
| 4,6250 % EPH Fin International AS 25/02.07.2032 MTN (XS3106539938)          | EUR                      | 237                | 237                   | 4,1250 % Morgan RE 25/ 26.05.2046 S. (XS3156305925)                        | EUR                      | 600                | 600                   |
| 3,2500 % Equinix Europe 2 Financing 25/19.05.2029 (XS3073596341)            | EUR                      |                    | 240                   | 2,7500 % National Bank of Greece 25/21.07.2029 MTN (XS3097930138)          | EUR                      | 174                | 174                   |
| 2,8750 % Eurobank 25/07.07.2028 MTN (XS3110850347)                          | EUR                      | 100                | 100                   | 3,1500 % National Grid North America 25/03.06.2030 MTN (XS3086253039)      | EUR                      |                    | 436                   |
| 3,8750 % Eurofins Scientific 25/05.02.2033 S. (XS3135157298)                | EUR                      | 170                | 170                   | 3,8750 % Naturgy Finance Iberia 25/21.05.2035 MTN (XS3073629530)           | EUR                      |                    | 400                   |
| 4,2500 % Evonik Industries 25/09.09.2055 (DE000A4DFWV3)                     | EUR                      | 300                | 300                   | 3,2400 % NatWest Group 25/13.05.2030 MTN (XS3069320474)                    | EUR                      |                    | 489                   |
| 3,2500 % Evonik Industries 25/15.01.2030 MTN (DE000A4DFCB7)                 | EUR                      |                    | 250                   | 3,8750 % NE Property 25/30.09.2033 MTN (XS3189615498)                      | EUR                      | 800                | 800                   |
| 4,0000 % Fastighets AB Balder 25/04.03.2033 MTN (XS3170926367)              | EUR                      | 1.000              | 1.000                 | 3,5000 % Nederlandse Gasunie 25/23.04.2035 MTN (XS3053369982)              | EUR                      |                    | 387                   |
| 3,2500 % Ferrovial 25/16.01.2030 (XS2969695084)                             | EUR                      |                    | 121                   | 4,1650 % Nippon Life Insurance 25/02.09.2055 (XS3166439904)                | EUR                      | 428                | 428                   |
| 4,4480 % Ford Motor Credit 25/16.09.2032 MTN (XS3181972962)                 | EUR                      | 800                | 800                   | 4,1140 % Nippon Life Insurance 25/23.01.2055 (XS2979680332)                | EUR                      |                    | 200                   |
| 3,1250 % Fresenius Medical Care AG 25/08.12.2028 MTN (XS3036647694)         | EUR                      | 145                |                       | 3,6250 % Norsk Hydro 25/23.01.2032 MTN (XS2969693113)                      | EUR                      |                    | 362                   |
| 3,3750 % Gecina 25/04.08.2035 MTN (FR0014011PT9)                            | EUR                      | 700                | 700                   | 3,1250 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/27.05.2033 MTN (XS3002553538) | EUR                      |                    | 737                   |
| 3,1000 % General Motors Financial 25/04.04.2032 (XS3140075816)              | EUR                      | 246                | 246                   | 3,6250 % Nykredit Realkredit 25/24.07.2030 MTN (DK0030523030)              | EUR                      |                    | 200                   |
| 3,5000 % Hamburg Commercial Bank 25/31.01.2030 MTN (DE000HCB0CC8)           | EUR                      |                    | 150                   | 3,5000 % Orange 25/19.05.2035 MTN (FR001400ZOT7)                           | EUR                      |                    | 200                   |
| 3,0000 % Heidelberg Materials Finance Lux 25/10.07.2030 MTN (XS3074499511)  | EUR                      |                    | 380                   | 3,2500 % Pfizer Netherlands 25/19.05.2032 (XS3019320657)                   | EUR                      |                    | 287                   |
| 3,7500 % Heimstaden Bostad 25/02.10.2030 MTN (XS3105178795)                 | EUR                      | 1.000              | 1.000                 | 3,0000 % Piraeus Bank 25/03.12.2028 MTN (XS3085616079)                     | EUR                      |                    | 193                   |
| 3,3750 % Holding d'Infrastructures Transp. 25/21.04.2029 MTN (XS2980865658) | EUR                      |                    | 400                   | 4,0000 % Postnl Nv 25/02.10.2030 Reg S (XS3145729557)                      | EUR                      | 397                | 397                   |
| 3,8750 % Howoge Wohnungs. 24/05.06.2030 MTN (DE000A383PT8)                  | EUR                      | 300                | 300                   | 4,3430 % Prosus 25/15.07.2035 MTN (XS3104529048)                           | EUR                      | 365                | 365                   |
| 4,1910 % HSBC Holdings 25/19.05.2036 MTN (XS3073350269)                     | EUR                      |                    | 538                   | 3,5000 % Raiffeisen Bank International 25/27.08.2031 MTN (XS3166786619)    | EUR                      | 300                | 300                   |
| 3,9110 % HSBC Holdings PLC 25/13.05.2034 MTN (XS3069291782)                 | EUR                      |                    | 492                   | 3,3750 % RCI Banque 25/06.06.2030 MTN (FR0014010623)                       | EUR                      |                    | 281                   |
| 3,5000 % Iberdrola Finanzas Sau 25/16.05.2035 MTN (XS3072230744)            | EUR                      |                    | 400                   | 3,8750 % Renault 25/30.09.2030 MTN (FR0014010DR1)                          | EUR                      | 900                | 900                   |
| 4,1250 % ING Groep 25/20.05.2036 MTN (XS3074495444)                         | EUR                      |                    | 400                   | 2,6250 % RTE Reseau de Transport 25/08.07.2029 MTN (FR0014011276)          | EUR                      | 600                | 600                   |
| 4,3750 % JAB Holdings 25/19.02.2035 (DE000A4EA5P2)                          | EUR                      |                    | 100                   | 4,0000 % Sagax 25/13.03.2032 MTN (XS3025210694)                            | EUR                      |                    | 270                   |
| 3,8750 % Jyske Bank 25/04.03.2037 MTN (XS3171587770)                        | EUR                      | 1.500              | 1.500                 | 4,0000 % Sandoz Finance 25/26.03.2035 S. (XS3032013511)                    | EUR                      |                    | 308                   |
| 3,5000 % Jyske Bank 25/19.11.2031 MTN (XS3075392509)                        | EUR                      |                    | 290                   | 4,5220 % Scor 25/10.09.2055 (FR0014012HQ0)                                 | EUR                      | 600                | 600                   |
| 3,6250 % Jyske Bank 25/29.04.2031 MTN (XS2986724644)                        | EUR                      |                    | 100                   | 3,6250 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2036 MTN (XS3078501684)        | EUR                      |                    | 300                   |
| 3,5000 % KBC Groep 24/21.01.2032 MTN (BE0390179456)                         | EUR                      |                    | 400                   | 3,2500 % Six Finance (Luxembourg) 25/30.05.2030 (XS3079613850)             | EUR                      |                    | 466                   |
| 3,1250 % Kering 25/27.11.2029 MTN (FR001400ZC9)                             | EUR                      |                    | 600                   | 3,2500 % Sixt SE 25/22.01.2030 MTN (DE000A4DFCK8)                          | EUR                      |                    | 433                   |
| 3,2500 % Koninklijke Philips 25/23.05.2030 MTN (XS3076318065)               | EUR                      |                    | 306                   | 3,7500 % Societe Generale 25/02.09.2033 MTN (FR0014012ID6)                 | EUR                      | 600                | 600                   |
| 4,3750 % La Mondiale 25/20.10.2035 (FR0014013DU9)                           | EUR                      | 800                | 800                   | 3,3750 % Société Générale 25/14.05.2030 MTN (FR001400ZK06)                 | EUR                      |                    | 600                   |
| 4,3750 % Legal & General Group 25/04.09.2055 MTN (XS3170223104)             | EUR                      | 356                | 356                   | 3,7500 % Societe Generale 25/15.07.2031 (FR001400WL86)                     | EUR                      |                    | 100                   |
| 4,0000 % Lloyds Banking Group 25/09.05.2035 MTN (XS3069338336)              | EUR                      |                    | 410                   | 3,2500 % Societe Nationale Snfc S 25/02.09.2032 MTN (FR0014012DH8)         | EUR                      | 200                | 200                   |
| 3,7500 % Logisor Financing 25/14.07.2032 MTN (XS3112834133)                 | EUR                      | 442                | 442                   | 3,8750 % Stellantis 25/06.06.2031 MTN (XS3090081897)                       | EUR                      | 883                | 883                   |
| 3,6250 % Magna International 25/21.05.2031 (XS3070027522)                   | EUR                      |                    | 292                   | 2,8750 % Swedbank 25/08.02.2030 MTN (XS3067990450)                         | EUR                      |                    | 439                   |
|   |                          |                    |                       | 3,5000 % Swedbank 25/19.08.2035 MTN (XS3152572981)                         | EUR                      | 1.000              | 1.000                 |

## Dynamic Global Balance

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 3,2500 % Symrise 25/24.09.2032 (XS3178086230)                                | EUR                            | 1.000                    | 1.000                       |
| 3,6250 % TAG Immobilien 25/03.03.2032 MTN<br>(DE000A4DFWM2)                  | EUR                            | 300                      | 300                         |
| 4,2500 % Teleperformance 25/21.01.2030 MTN<br>(FR001400WRE9)                 | EUR                            |                          | 100                         |
| 3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale<br>25/22.07.2031 MTN (XS3128477521)  | EUR                            | 618                      | 618                         |
| 2,6760 % Toyota Finance Australia 25/16.01.2029<br>MTN (XS3114269155)        | EUR                            | 956                      | 956                         |
| 3,1250 % Toyota Motor Fin 25/24.04.2028 MTN<br>(XS2972972017)                | EUR                            |                          | 183                         |
| 4,1430 % Transurban Finance 25/17.04.2035<br>MTN (XS3047435659)              | EUR                            |                          | 194                         |
| 3,3750 % TRATON Finance Luxembourg<br>25/14.01.2028 MTN (DE000A3L69X8)       | EUR                            |                          | 300                         |
| 3,1620 % UBS Group AG 25/11.08.2031 MTN<br>Reg S (CH1474856957)              | EUR                            | 227                      | 227                         |
| 3,3000 % UniCredit (London Branch) S.p.A<br>25/16.07.2029 MTN (IT0005631822) | EUR                            |                          | 350                         |
| 3,2000 % UNICREDIT 25/22.09.2031 MTN<br>(IT0005669715)                       | EUR                            | 1.500                    | 1.500                       |
| 2,3750 % UniCredit Bank GmbH 25/27.08.2029<br>MTN PF (DE000HV2A003)          | EUR                            | 1.702                    | 1.702                       |
| 3,1000 % UniCredit S.p.A. 25/10.06.2031 MTN<br>(IT0005654592)                | EUR                            | 588                      | 588                         |
| 2,7500 % Unilever Capital 25/22.05.2030 MTN<br>(XS3081333547)                | EUR                            |                          | 592                         |
| 4,6250 % Valeo Se 25/23.03.2032 MTN<br>(FR0014012S2)                         | EUR                            | 1.000                    | 1.000                       |
| 4,2500 % VGP 25/29.01.2031 (BE6362152199)                                    | EUR                            |                          | 400                         |
| 4,6250 % Vodafone Group 25/12.09.2055 MTN<br>(XS3181537526)                  | EUR                            | 443                      | 443                         |
| 3,3750 % Vodafone Internat Finance25/<br>03.07.2033 MTN (XS3109655020)       | EUR                            | 415                      | 415                         |
| 3,6250 % Volksbank Wien 25/09.09.2031 MTN<br>(AT000B122403)                  | EUR                            | 900                      | 900                         |
| 4,1250 % Volkswagen International Fin<br>25/02.09.2035 MTN (XS3171593661)    | EUR                            | 300                      | 300                         |
| 5,9940 % Volkswagen International Finance<br>25/Und.S. (XS3071335478)        | EUR                            |                          | 500                         |
| 4,2000 % Volvo Car25/10.06.2029 MTN<br>(XS3088627982)                        | EUR                            | 316                      | 316                         |
| 3,0000 % Volvo Treasury 25/20.05.2030 MTN<br>(XS3074383996)                  | EUR                            |                          | 383                         |
| 3,7500 % Wendel 25/11.08.2033 (FR0014012241)                                 | EUR                            | 500                      | 500                         |
| 3,6250 % Werfen 25/12.02.2032 MTN<br>(XS3090952519)                          | EUR                            | 300                      | 300                         |
| 3,3750 % Wolters Kluwer 25/20.03.2032<br>(XS3019296840)                      | EUR                            |                          | 383                         |
| 3,7500 % Woolworths Group 25/25.10.2032 MTN<br>(XS2902763494)                | EUR                            |                          | 187                         |
| 3,1530 % Zuercher Kantonalbank 25/14.11.2029<br>(CH1471403852)               | EUR                            | 200                      | 200                         |
| 2,7620 % Zürcher Kantonalbank 25/08.07.2030<br>(CH1423931653)                | EUR                            | 279                      | 279                         |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                                |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                                |                          |                             |
| 3,8750 % Howoge Wohnungs 24/05.06.2030 S.<br>JUN (DE000A4DFNE8)              | EUR                            | 400                      | 400                         |
| <b>Investmentanteile</b>   |                                |                          |                             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                       |                                |                          |                             |
| iShs IV-MSCI Europe Screen.UE (IE00BFNM3D14)<br>(0,120%)                     | Stück                          | 46.500                   | 46.500                      |

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

|  |  | Volumen in 1.000 |        |
|--|--|------------------|--------|
| <b>Terminkontrakte</b>                           |  |                  |        |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                       |  |                  |        |
| Verkaufte Kontrakte:                             |  | EUR              | 10.293 |
| (Basiswerte: EURO-BOBL SEP 25, EURO-BUND SEP 25) |  |                  |        |

# Dynamic Global Balance

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 80,39

Umlaufende Anteile: 761.645,017

#### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:**

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

## Dynamic Global Balance

---

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

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

# Geschäftsführung und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Manfred Bauer  
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)  
Geschäftsführer der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

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

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

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)  
Geschäftsführerin der  
DWS Management GmbH,  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)  
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der  
BASF SE,  
Oy-Mittelberg

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

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)  
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

## Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Nicole Behrens  
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda  
Geschäftsführer

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

Christian Wolff  
Geschäftsführer

Geschäftsführer der  
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 30.11.2025

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