

DWS Investment GmbH

Weltportfolio

Halbjahresbericht 2022/2023



Investors for a new now



Weltportfolio Dynamik

Weltportfolio Stabilität

Inhalt

Halbjahresbericht 2022/2023
vom 1.10.2022 bis 31.3.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Weltportfolio Dynamik

12 / Halbjahresbericht
Weltportfolio Stabilität

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 vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2023** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.



Halbjahresbericht Weltportfolio Dynamik

Weltportfolio Dynamik

Weltportfolio Dynamik

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE000DWS0PD9	-5,1%
Klasse TFC	DE000DWS2815	-4,8%

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

Stand: 31.3.2023

Weltportfolio Dynamik

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LC TFC	DE000DWS0PD9 DE000DWS2815
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC TFC	DWS0PD DWS281
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC TFC	EUR EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LC TFC	15.10.2007 (ab 4.5.2020 als Anteilklasse LC) 12.06.2020
Ausgabeaufschlag	LC TFC	5% Keiner
Verwendung der Erträge	LC TFC	Thesaurierung Thesaurierung
Kostenpauschale	LC TFC	1,6% p.a. 0,95% p.a.
Mindestanlagesumme	LC TFC	Keine Keine
Erstausgabepreis	LC TFC	EUR 100 EUR 100

Weltportfolio Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Zertifikate	4.118.463,00	14,90
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	13.758.328,00	49,79
Aktienfonds	6.405.308,25	23,18
Sonstige Fonds	725.230,00	2,62
Summe Investmentanteile:	20.888.866,25	75,59
3. Bankguthaben	2.665.807,93	9,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	490,92	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2.114,33	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.436,96	-0,13
III. Fondsvermögen	27.634.076,81	100,00

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

Weltportfolio Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						4.118.463,00	14,90
Zertifikate							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8)	Stück	11.700			EUR 175,8700	2.057.679,00	7,45
Deutsche Börse/Gold 07/und. Tracker (DE000A0S9GB0)	Stück	35.200			EUR 58,5450	2.060.784,00	7,46
Investmentanteile						20.888.866,25	75,59
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						5.485.210,00	19,85
Xtrackers MSCI World ESG Screened UCITS ETF 1D (IE00BCHWNQ94) (0,190%)	Stück	161.000			EUR 16,6100	2.674.210,00	9,68
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	100.000			EUR 28,1100	2.811.000,00	10,17
Gruppenfremde Investmentanteile						15.403.656,25	55,74
All Stars 10x10 AK I (DE000A3C91R3) (0,700%)	Stück	1.000			EUR 949,0000	949.000,00	3,43
AvH Emerging Markets Fonds UI (DE000A2AQZF6) (0,550%+)	Stück	5.500			EUR 131,8600	725.230,00	2,62
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+)	Stück	6.800			EUR 178,4400	1.213.392,00	4,39
Immobilien Werte Deutschland AI (DE000A2PE1F7) (0,000%)	Stück	500			EUR 621,9000	310.950,00	1,13
iShare MSCI World ESG Screened UCIST ETF USD Acc (IE00BFNM3J75) (0,200%)	Stück	425.000			EUR 6,6170	2.812.225,00	10,18
iShares IV - iShares MSCI Europe ESG (IE00BFNM3D14) (0,120%)	Stück	300.000			EUR 7,0480	2.114.400,00	7,65
MEDICAL - MEDICAL BioHealth EUR I H (LU0295354772) (1,250%+)	Stück	2.375			EUR 471,4700	1.119.741,25	4,05
Multi - Lyxor Core MSCI World[DR] UCITS Acc ON (LU1781541179) (0,120%)	Stück	222.000			EUR 13,1090	2.910.198,00	10,53
Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (IE00B3XXRP09) (0,070%)	Stück	46.000			EUR 70,6200	3.248.520,00	11,76
Summe Wertpapiervermögen						25.007.329,25	90,49
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						2.665.807,93	9,65
Bankguthaben						2.665.807,93	9,65
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2.664.836,09			% 100	2.664.836,09	9,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	141.272,00			% 100	971,84	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						490,92	0,00
Zinsansprüche	EUR	490,92			% 100	490,92	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-2.114,33	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	-2.302,51			% 100	-2.114,33	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-37.436,96	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-37.436,96			% 100	-37.436,96	-0,13
Fondsvermögen						27.634.076,81	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile		Stück bzw. Whg.		Anteilwert in der jeweiligen Whg.			
Anteilwert							
Klasse LC	EUR					170,16	
Klasse TFC	EUR					114,05	
Umlaufende Anteile							
Klasse LC	Stück					162.333,000	
Klasse TFC	Stück					100,000	

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

Weltportfolio Dynamik

Devisenkurse (in Mengennote)

per 31.03.2023

Japanische Yen	JPY	145,365000	=	EUR	1
US Dollar.....	USD	1,089000	=	EUR	1

Weltportfolio Dynamik

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 170,16
Anteilwert Klasse TFC: EUR 114,05

Umlaufende Anteile Klasse LC: 162.333,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 100,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

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

Weltportfolio 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

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



Halbjahresbericht Weltportfolio Stabilität

Weltportfolio Stabilität

Weltportfolio Stabilität

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	DE000DWS0PC1	0,9%
Klasse TFC	DE000DWS2807	1,1%

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

Stand: 31.3.2023

Weltportfolio Stabilität

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LC TFC	DE000DWS0PC1 DE000DWS2807
Wertpapierkennnummer (WKN)	LC TFC	DWS0PC DWS280
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LC TFC	EUR EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LC TFC	15.10.2007 (ab 4.5.2020 als Anteilklasse LC) 12.06.2020
Ausgabeaufschlag	LC TFC	5% Keiner
Verwendung der Erträge	LC TFC	Thesaurierung Thesaurierung
Kostenpauschale	LC TFC	1,3% p.a. 0,95% p.a.
Mindestanlagesumme	LC TFC	Keine Keine
Erstausgabepreis	LC TFC	EUR 100 EUR 100

Weltportfolio Stabilität

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Zertifikate	747.447,50	8,60
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	5.804.740,50	66,79
Aktienfonds	1.952.743,08	22,47
Summe Investmentanteile:	7.757.483,58	89,26
3. Bankguthaben	195.297,45	2,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	174,01	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-9.658,80	-0,11
III. Fondsvermögen	8.690.743,74	100,00

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

Weltportfolio Stabilität

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						747.447,50	8,60
Zertifikate							
DB ETC/Gold 27.08.60 ETC (DE000A1E0HR8)	Stück	4.250			EUR 175,8700	747.447,50	8,60
Investmentanteile						7.757.483,58	89,26
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						750.512,00	8,63
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%)	Stück	5.600	5.600		EUR 134,0200	750.512,00	8,63
Gruppenfremde Investmentanteile						7.006.971,58	80,63
AIS-Amundi Index Euro AGG SRI DR EUR ACC oN (LU2182388236) (0,160%)	Stück	17.800	17.800		EUR 41,8850	745.553,00	8,58
Ennismore European Small Co.Fund GBP (IE0004515239) (2,000%+)	Stück	6.357			EUR 178,4400	1.134.343,08	13,05
iShares EO Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR(Dist) (IE00BYZTVV78) (0,150%)	Stück	142.000			EUR 4,8370	686.854,00	7,90
iShares Euro Aggregate Bond Uciits ETF (IE00B3DKXQ41) (0,250%)	Stück	7.100	7.100		EUR 105,1050	746.245,50	8,59
iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF (IE00BYZTVT56) (0,150%)	Stück	166.000	166.000		EUR 4,5405	753.723,00	8,67
iShares IV - Euro Ultrashort Credit ETF (IE00BCRY6557) (0,090%)	Stück	7.500		3.000	EUR 100,1100	750.825,00	8,64
ishares PLC - iShares EO Govt Bond 1-3yr UCITS ETF (IE00B14X4Q57) (0,200%)	Stück	5.000			EUR 137,6800	688.400,00	7,92
Mainberg Special Situations Fund HI (DE000A2N8192) (0,340%)	Stück	6.000			EUR 136,4000	818.400,00	9,42
SSEE I-SPDR BBG Barclays 0-3Yr Euro Corporate Bond (IE00BC7GZW19) (0,200%)	Stück	23.500			EUR 29,0480	682.628,00	7,85
Summe Wertpapiervermögen						8.504.931,08	97,86
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						195.297,45	2,25
Bankguthaben						195.297,45	2,25
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	194.107,78			% 100	194.107,78	2,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	431,00			% 100	2,96	0,00
US Dollar	USD	1.292,33			% 100	1.186,71	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						174,01	0,00
Zinsansprüche	EUR	174,01			% 100	174,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-9.658,80	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-9.658,80			% 100	-9.658,80	-0,11
Fondsvermögen						8.690.743,74	100,00

Weltportfolio Stabilität

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	108,13
Klasse TFC	EUR	100,73
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	80.280.000
Klasse TFC	Stück	100.000

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Japanische Yen	JPY	145,365000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,089000	= EUR	1

Weltportfolio Stabilität

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LC: EUR 108,13
Anteilwert Klasse TFC: EUR 100,73

Umlaufende Anteile Klasse LC: 80.280,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 100,000

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.

Weltportfolio Stabilität

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Mitglied des Vorstandes Bankhaus
Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görden (bis zum 31.12.2022)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2021:
2.071,9 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 4.4.2023

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