

DWS Investment GmbH

# AL GlobalDynamik

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

# **AL GlobalDynamik**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2025  
vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
AL GlobalDynamik

# 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. Juni 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

# AL GlobalDynamik

---

## AL GlobalDynamik

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE000DWS29K3	-1,7%

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

Stand: 30.6.2025  
Angaben auf Euro-Basis

---

# AL GlobalDynamik

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile:</b>		
Indexfonds	70.981.962,53	87,39
Rentenfonds	7.959.181,00	9,80
<b>Summe Investmentanteile:</b>	<b>78.941.143,53</b>	<b>97,19</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>2.288.292,05</b>	<b>2,82</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.586,60</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-13.477,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>81.219.544,43</b>	<b>100,00</b>

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

# AL GlobalDynamik

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>78.941.143,53</b>	<b>97,19</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>78.941.143,53</b>	<b>97,19</b>
DWS Invest ESG Euro High Yield IC50 (LU2399999569) (0,350%)	Stück	1.100	3.100	2.000	EUR	109,9500	0,15
DWS Invest ESG Euro High Yield XC (LU2111936113) (0,200%)	Stück	68.600			EUR	114,2600	9,65
Xtr II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%)	Stück	54.100	2.800	4.000	EUR	143,7050	9,57
Xtr MSCI Europe Climate Transition UCITS ETF 1C (IE00N9MLVT1) (0,120%)	Stück	27.300			EUR	39,4100	1,32
Xtr USD Corp Bd SRI PAB UCITS ETF 2C - EUR Hd (IE00BL58LL31) (0,110%)	Stück	162.700	17.000	16.800	EUR	32,9880	6,61
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	294.700	43.700	26.500	EUR	32,8750	11,93
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	146.800	10.200	17.500	EUR	21,8250	3,94
Xtr MSCI Emerg Markets Climate Trans UCITS ETF 1C (IE00ODNSAS54) (0,190%)	Stück	62.000			USD	39,4425	2,57
Xtr MSCI Japan Climate Transition UCITS ETF 1D (IE0006FDYJF8) (0,150%)	Stück	7.800			USD	37,8350	0,31
Xtr MSCI USA Climate Transition UCITS ETF 1D (IE00GYDNJS5) (0,090%)	Stück	25.000			USD	47,9125	1,26
Xtr MSCI World Climate Transition UCITS ETF 1C (IE00P4AYI47) (0,190%)	Stück	93.000			USD	47,3100	4,62
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	165.800	28.900	3.000	USD	55,6400	9,68
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	267.500	40.500	15.700	USD	67,0881	18,84
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	341.300	104.000	99.100	USD	46,7350	16,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>78.941.143,53</b>	<b>97,19</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>2.288.292,05</b>	<b>2,82</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.288.292,05</b>	<b>2,82</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	2.227.763,00			% 100	2.227.763,00	2,74
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	14.333,54			% 100	15.320,98	0,02
Britische Pfund	GBP	10.531,72			% 100	12.301,26	0,02
Japanische Yen	JPY	3.441.300,00			% 100	20.357,90	0,02
US Dollar	USD	14.719,24			% 100	12.548,91	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.586,60</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR	3.586,60			% 100	3.586,60	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-13.477,75</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13.477,75			% 100	-13.477,75	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>81.219.544,43</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						133,17	
Umlaufende Anteile						609.907,000	

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



# AL GlobalDynamik

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Schweizer Franken.....	CHF	0,935550	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,856150	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	169,040000	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,172950	= EUR	1

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

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

Volumen in 1.000

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 24.149  
(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100 Index, mini MSCI Emerging Market Index, S&P 500 Index, Swiss Market Index (SMI), Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)

##### Devisentermingeschäfte

Gekaufte Kontrakte: EUR 19.473  
(Basiswerte: EUR/CHF FUTURE (CME) JUN 25, EUR/GBP FUTURE (CME) JUN 25, EUR/JPY FUTURE JUN 25, EUR/USD FUTURE (CME) JUN 25)

# AL GlobalDynamik

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 133,17

Umlaufende Anteile: 609.907,000

#### **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.

## AL GlobalDynamik

---

**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 Veda  
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: 30.6.2025

**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)