

DWS Investment GmbH

DWS Sachwerte

Halbjahresbericht 2025/2026



DWS Sachwerte

Inhalt

Halbjahresbericht 2025/2026
vom 1.10.2025 bis 31.3.2026 (gemäß § 103 KAGB)

- 2 / Hinweise
- 3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz
- 6 / Halbjahresbericht
DWS Sachwerte

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 31. März 2026** 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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Halbjahresbericht

DWS Sachwerte

DWS Sachwerte

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE000DWS0W32	6,2%
Klasse LC	DE000DWS3G39	6,0%

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

Stand: 31.3.2026

DWS Sachwerte

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE000DWS0W32
	LC	DE000DWS3G39
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	DWS0W3
	LC	DWS3G3
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	19.10.2009
	LC	(ab 24.1.2023 als Anteilklasse LC) 7.2.2023
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	LC	5%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
Pauschalvergütung	LD	1,45% p.a.
	LC	1,45% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	LC	Keine
Erstausgabepreis	LD	EUR 105
	LC	EUR 105

DWS Sachwerte

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Industrien	25.124.653,04	7,82
Kommunikationsdienste	14.838.511,79	4,63
Finanzsektor	13.364.989,30	4,17
Grundstoffe	13.141.910,99	4,10
Versorger	12.981.118,29	4,05
Informationstechnologie	12.579.836,14	3,92
Energie	11.231.024,50	3,50
Dauerhafte Konsumgüter	7.702.728,65	2,40
Gesundheitswesen	6.102.135,36	1,90
Hauptverbrauchsgüter	3.716.328,68	1,16
Sonstige	5.123.244,73	1,60
Summe Aktien:	125.906.481,47	39,25
2. Anleihen (Emittenten):		
Sonstige öffentliche Stellen	21.846.724,73	6,81
Zentralregierungen	9.292.430,03	2,90
Unternehmen	9.041.835,65	2,82
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5.164.376,74	1,61
Summe Anleihen:	45.345.367,15	14,14
3. Zertifikate	38.330.648,46	11,95
4. Investmentanteile	117.292.566,74	36,56
5. Derivate	-2.735.710,60	-0,85
6. Bankguthaben	991.380,28	0,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	356.064,66	0,11
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4.340.647,15	-1,35
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-389.460,66	-0,12
III. Fondsvermögen	320.756.690,35	100,00

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

DWS Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						209.582.497,08	65,34
Aktien							
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	181.492			AUD 3,3200	360.572,94	0,11
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	10.396			CAD 141,2000	918.394,09	0,29
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	19.713			CAD 75,6700	933.264,12	0,29
Hydro One (CA4488112083)	Stück	16.700			CAD 57,5900	601.716,14	0,19
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	21.132			CAD 62,9500	832.270,40	0,26
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	2.798			CAD 219,7900	384.754,54	0,12
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	3.373			CAD 93,8800	198.115,08	0,06
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	3.595			CAD 127,5200	286.817,28	0,09
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	8.465			CAD 172,3000	912.515,72	0,28
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	6.290			CHF 137,7000	944.219,99	0,29
Holcim (CH0012214059)	Stück	7.221			CHF 65,2000	513.255,42	0,16
PSP Swiss Property Reg. (CH0018294154)	Stück	1.609			CHF 157,8000	276.790,80	0,09
Roche Holding (CH1499059983)	Stück	1.637	1.637		CHF 316,1000	564.107,38	0,18
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	1.084			CHF 130,7000	154.451,98	0,05
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	536			CHF 562,2000	328.506,70	0,10
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	3.004			DKK 807,2000	324.576,35	0,10
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	56.483			DKK 191,5000	1.447.845,87	0,45
Acciona (ES0125220311)	Stück	6.281			EUR 224,6000	1.410.712,60	0,44
ACEA (IT0001207098)	Stück	17.433			EUR 22,3200	389.104,56	0,12
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	517			EUR 135,1500	69.872,55	0,02
Allianz (DE0008404005)	Stück	2.696			EUR 360,0000	970.560,00	0,30
AXA (FR0000120628)	Stück	7.453			EUR 39,3800	293.499,14	0,09
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	19.292			EUR 81,7050	1.576.252,86	0,49
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	9.044			EUR 70,4600	637.240,24	0,20
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	36.172			EUR 44,9700	1.626.654,84	0,51
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	175.267			EUR 32,5300	5.701.435,51	1,78
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	198.925			EUR 19,1450	3.808.419,13	1,19
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	39.737			EUR 13,6500	542.014,05	0,17
Enagas (ES0130960018)	Stück	17.410			EUR 17,1300	298.233,30	0,09
ENEL (IT0003128367)	Stück	172.171			EUR 9,4330	1.624.089,04	0,51
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	63.774			EUR 19,8600	1.266.551,64	0,39
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	5.209			EUR 49,5500	258.105,95	0,08
Kering (FR0000121485)	Stück	1.154			EUR 255,4000	294.731,60	0,09
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	2.617			EUR 97,3000	254.634,10	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	13.271			EUR 40,6500	539.466,15	0,17
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	21.178			EUR 46,8800	992.824,64	0,31
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	894			EUR 351,6000	314.330,40	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.470			EUR 461,0500	677.743,50	0,21
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	64.246			EUR 14,6800	943.131,28	0,29
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	20.720			EUR 27,7800	575.601,60	0,18
Nexans (FR0000044448)	Stück	5.959			EUR 113,9000	678.730,10	0,21
Prysmian (IT0004176001)	Stück	42.076			EUR 95,9400	4.036.771,44	1,26
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	23.215			EUR 14,5600	338.010,40	0,11
Repsol (ES0173516115)	Stück	16.140			EUR 24,6300	397.528,20	0,12
Sanofi (FR0000120578)	Stück	7.565			EUR 83,0700	628.424,55	0,20
SAP (DE0007164600)	Stück	3.468			EUR 148,1600	513.818,88	0,16
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	12.262			EUR 228,1500	2.797.575,30	0,87
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	22.958			EUR 141,5000	3.248.557,00	1,01
Stora Enso Oyj (FI0009005961)	Stück	19.381			EUR 9,9880	193.577,43	0,06
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	46.893			EUR 80,7500	3.786.609,75	1,18
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	21.047			EUR 32,9300	693.077,71	0,22
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	4.446			EUR 65,9000	292.991,40	0,09
VINCI (FR0000125486)	Stück	7.537			EUR 128,9500	971.896,15	0,30
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	182.000			EUR 21,6800	3.945.760,00	1,23
Wienerberger (AT00000831706)	Stück	9.895			EUR 23,0600	228.178,70	0,07
Anglo American (GB00BTK05J60)	Stück	8.150			GBP 31,3200	294.126,87	0,09
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	19.860			GBP 32,4500	742.590,31	0,23
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.197			GBP 147,3600	373.048,25	0,12
BT Group (GB0030913577)	Stück	150.463			GBP 2,1370	370.501,16	0,12
CRH (IE0001827041)	Stück	14.600			GBP 77,9200	1.310.862,48	0,41
Greencoat U.K. Wind (GB00B8SC6K54)	Stück	480.000			GBP 0,9766	540.120,99	0,17
Mondi PLC (GB00BMWC6P49)	Stück	42.112			GBP 8,5104	412.961,09	0,13
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	78.592			GBP 12,7900	1.158.255,09	0,36

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	18.023			GBP 24,8400	515.862,56	0,16
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	17.793			GBP 68,5100	1.404.618,81	0,44
SSE (GB0007908733)	Stück	18.412			GBP 26,2800	557.547,23	0,17
Vaivera Platinum (ZAE000013181)	Stück	946			GBP 61,8000	67.365,10	0,02
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	546.645			GBP 1,1515	725.311,66	0,23
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	28.333			GBP 2,3610	77.080,38	0,02
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	76.500			HKD 105,8000	900.560,79	0,28
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	45.400			JPY 4.678,0000	1.160.870,18	0,36
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	78.700			JPY 2.723,5000	1.171.573,93	0,37
Komatsu (JP3304200003)	Stück	12.200			JPY 6.013,0000	400.976,22	0,13
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	13.800			JPY 7.328,0000	552.754,30	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	37.500			JPY 2.600,0000	532.932,50	0,17
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	28.800			JPY 6.496,0000	1.022.600,71	0,32
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	36.000			JPY 3.846,0000	756.796,94	0,24
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	57.200	42.900		JPY 3.555,0000	1.111.484,01	0,35
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	46.900			JPY 3.209,0000	822.640,61	0,26
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	100.500			JPY 1.404,0000	771.259,91	0,24
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	13.200			JPY 1.744,5000	125.867,18	0,04
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	8.417			KRW 167.200,0000	801.692,11	0,25
Aker BP (NO0010345853)	Stück	14.401			NOK 358,9000	460.892,61	0,14
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	154.187			SEK 73,5000	1.035.667,93	0,32
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	33.944			SEK 195,5000	606.450,29	0,19
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	7.529			USD 213,1200	1.399.485,83	0,44
Adobe (US00724F1012)	Stück	1.576			USD 241,1300	331.447,28	0,10
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	3.105			USD 196,0400	530.900,70	0,17
AGCO Corp. (US0010841023)	Stück	4.469			USD 112,6500	439.084,95	0,14
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	17.609			USD 273,5000	4.200.481,01	1,31
Amazon.com (US0231351067)	Stück	3.179			USD 200,9500	557.167,20	0,17
American Express Co. (US0258161092)	Stück	1.484			USD 297,4900	385.046,58	0,12
Applied Materials (US0382221051)	Stück	5.606			USD 323,1200	1.579.879,39	0,49
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	2.532			USD 205,4700	453.752,60	0,14
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	7.937			USD 60,6800	420.057,70	0,13
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	15.994			USD 47,2300	658.843,16	0,21
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	3.685			USD 63,9100	205.406,09	0,06
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	2.015			USD 934,0600	1.641.560,25	0,51
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	6.404			USD 59,7300	333.619,05	0,10
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	2.539			USD 64,2500	142.279,67	0,04
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	8.670			USD 137,6000	1.040.505,87	0,32
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	4.059			USD 107,2700	379.755,73	0,12
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	17.233			USD 39,7700	597.755,36	0,19
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	18.325			USD 60,3700	964.877,46	0,30
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	674			USD 555,5000	326.550,96	0,10
eBay (US2786421030)	Stück	9.264			USD 88,0100	711.111,28	0,22
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	3.904			USD 79,5000	270.697,31	0,08
Elevance Health (US0367521038)	Stück	832			USD 284,7900	206.659,35	0,06
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	11.174			USD 171,4700	1.671.105,30	0,52
First Solar (US3364331070)	Stück	4.684			USD 184,7000	754.554,79	0,24
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	6.203			USD 136,3400	737.618,96	0,23
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	6.573			USD 35,0000	200.649,78	0,06
Intuit (US4612021034)	Stück	932			USD 429,0300	348.747,08	0,11
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	4.116			USD 283,7700	1.018.705,96	0,32
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	8.942			USD 26,4500	206.284,85	0,06
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	103.537			USD 28,6000	2.582.668,18	0,81
Lam Research (US5128073062)	Stück	7.745			USD 199,9300	1.350.536,70	0,42
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	7.840			USD 53,4300	365.349,27	0,11
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	3.653			USD 494,0000	1.573.923,51	0,49
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	5.267			USD 85,7400	393.870,81	0,12
Micron Technology (US5951121038)	Stück	5.692			USD 321,8000	1.599.562,78	0,50
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2.665			USD 358,9600	834.353,84	0,26
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2.978			USD 58,2500	151.296,06	0,05
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	546			USD 432,0500	205.747,07	0,06
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	3.023			USD 158,3700	417.559,21	0,13
Newmont (US6516391066)	Stück	21.188			USD 103,1200	1.905.635,65	0,59
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	1.678			USD 282,3300	413.195,88	0,13
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	15.451			USD 165,1700	2.225.844,20	0,69
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	3.878			USD 138,8000	953.701,45	0,30
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	2.279			USD 44,6700	88.790,66	0,03
PepsiCo (US7134481081)	Stück	5.182			USD 156,8200	708.770,87	0,22
Pfizer (US7170811035)	Stück	8.970			USD 27,7700	217.257,77	0,07
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	1.097			USD 201,6600	192.944,94	0,06

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	541			USD 749,2900	353.552,74	0,11
S&P Global (US78409V1044)	Stück	581			USD 417,5900	211.608,56	0,07
Starbucks (US8552441094)	Stück	5.378			USD 86,7200	406.768,27	0,13
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	703			USD 807,6000	495.174,92	0,15
The Home Depot (US4370761029)	Stück	2.544			USD 323,5000	717.791,64	0,22
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	7.881			USD 73,7200	506.726,54	0,16
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	1.463			USD 94,9500	121.156,38	0,04
United Rentals (US9113631090)	Stück	1.624			USD 713,8600	1.011.127,85	0,32
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	2.732			USD 261,7900	623.793,36	0,19
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	14.213			USD 50,3000	623.534,87	0,19
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	5.833			USD 299,5400	1.523.890,65	0,48
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	3.047			USD 94,3200	250.658,97	0,08
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	5.003			USD 229,9600	1.003.436,29	0,31
Xylem (US98419M1009)	Stück	5.715			USD 116,1800	579.101,39	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR	470			% 87,7390	412.373,30	0,13
0,5000 % Alstom 21/27.07.30 (FR0014004R72)	EUR	800			% 87,7210	701.768,00	0,22
0,9500 % American Tower 21/05.10.30 (XS2393701953)	EUR	760			% 88,5290	672.820,40	0,21
0,5000 % Brenntag Finance 21/06.10.29 MTN (XS2394063437)	EUR	600			% 90,0770	540.462,00	0,17
0,3500 % Deutsche Bahn 21/29.09.31 MTN (XS2391406530)	EUR	1.363			% 85,8490	1.170.121,87	0,36
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	550			% 83,6960	460.328,00	0,14
0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977) ³⁾	EUR	925			% 83,8140	775.279,50	0,24
1,8750 % EDP 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	300			% 99,4600	298.380,00	0,09
1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345)	EUR	1.230			% 89,2720	1.098.045,60	0,34
0,6250 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716)	EUR	700			% 91,8620	643.034,00	0,20
2,7500 % ENI 21/Und. (XS2334857138)	EUR	330			% 93,5780	308.807,40	0,10
0,7410 % Eurogrid 21/21.04.33 MTN (XS2333297625)	EUR	300			% 80,6940	242.082,00	0,08
2,5000 % Hapag-Lloyd 21/15.04.28 Reg S (XS2326548562)	EUR	150			% 97,6030	146.404,50	0,05
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	400			% 93,2950	373.180,00	0,12
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	400			% 99,7560	399.024,00	0,12
1,4500 % Iberdrola International 21/und. S.NC6 (XS2295335413)	EUR	400			% 98,5600	394.240,00	0,12
0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR00140011M0)	EUR	300			% 83,9830	251.949,00	0,08
1,2500 % Italy B.T.P. 15/15.09.32 INFL (IT0005138828) ³⁾	EUR	2.256			% 101,0270	2.911.866,47	0,91
1,3000 % Italy B.T.P. 17/15.05.28 INFL (IT0005246134) ³⁾	EUR	4.867			% 102,6380	6.380.563,56	1,99
1,0000 % Leg Immobilien 21/19.11.32 (DE000A3MQMD2)	EUR	500			% 81,5450	407.725,00	0,13
0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1) ³⁾	EUR	1.100			% 84,6310	930.941,00	0,29
1,5000 % Orsted 21/18.02.3021 (XS2293075680) ³⁾	EUR	360			% 83,9620	302.263,20	0,09
0,5000 % Red Eléctrica Financiaciones 21/24.05.33 MTN Reg S (XS2343540519)	EUR	600			% 80,9970	485.982,00	0,15
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.33 (XS2388183381)	EUR	250			% 80,6750	201.687,50	0,06
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/25.09.30 MTN (XS2237901355)	EUR	1.059			% 87,6020	927.705,18	0,29
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4)	EUR	900			% 93,7680	843.912,00	0,26
0,9000 % Verbund 21/01.04.41 (XS2320746394)	EUR	300			% 65,1360	195.408,00	0,06
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	400			% 96,8130	387.252,00	0,12
1,1250 % Great Britain Treasury 25/22.09.2035 S.3MO INFL (GB00BT7HZZ68)	GBP	2.600			% 97,5400	3.038.747,80	0,95
3,2500 % Bharti Airtel 21/03.06.31 Reg S (USY0889VAC47)	USD	400			% 93,7230	326.973,97	0,10
0,2500 % US Treasury 19/15.07.29 INFL (US9128287D64) ³⁾	USD	5.538			% 97,2383	5.971.613,63	1,86
0,1250 % US Treasury 21/15.01.31 (US91282CBF77) ³⁾	USD	11.391			% 93,9946	11.666.241,43	3,64

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,0000 % Arountown 20/16.07.26 MTN (XS2273810510)	EUR	500			% 99,0300	495.150,00	0,15
0,2500 % Equinix 21/15.03.27 (XS2304340263)	EUR	230			% 97,4430	224.118,90	0,07
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury 20/03.03.27 MTN (XS2225207468)	EUR	773			% 98,1780	758.915,94	0,24
Zertifikate							
iShares Physical Metals/Gold und. ETC (IE00B4ND3602)	Stück	62.000	62.000		USD 88,8525	4.804.722,86	1,50
Source Physical Markets/Gold 30.12.2100 ETC (IE00B579F325)	Stück	16.000			USD 440,8200	6.151.602,63	1,92
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	448.500		158.465	USD 69,9800	27.374.322,97	8,53
						117.292.566,74	36,56
Investmentanteile						88.927.467,28	27,72
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	2.160	1.038	1.399	EUR 10.731,1960	23.179.383,36	7,23
DWS ESG Convertibles FC (DE00DWS1U74) (0,600%) ..	Stück	12.550			EUR 164,5900	2.065.604,50	0,64
DWS Invest Convertibles FC (LU0179220412) (0,650%) ..	Stück	9.304			EUR 219,4100	2.041.390,64	0,64
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%)	Stück	10.000			EUR 169,2900	1.692.900,00	0,53
DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure XC (LU2162005354) (0,375%)	Stück	9.900			EUR 152,3000	1.507.770,00	0,47
Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690) ³⁾ (0,130%)	Stück	666.500	190.058		EUR 23,1100	15.402.815,00	4,80
Xtrackers II Eurozone Infl. Linked Bd.UCITS ETF 1C (LU0290358224) (0,150%)	Stück	23.588			EUR 242,6500	5.723.628,20	1,78
Xtrackers II Global Infl.-Linked Bond UCITS ETF 5C (LU0908508814) (0,100%)	Stück	225.139			EUR 22,3820	5.039.061,10	1,57
Xtrackers S&P Global Infr. Swap UCITS ETF 1C (LU0322253229) (0,400%)	Stück	149.500	46.030		EUR 70,4600	10.533.770,00	3,28
DWS Invest Global Real Estate Securities USD FC (LU0507268943) (0,750%)	Stück	21.400			USD 226,4500	4.226.618,99	1,32
Xtr. BBG Com.ex-Agr.& Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed. (LU0460391732) (0,550%)	Stück	130.426			USD 56,3857	6.414.165,37	2,00
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	117.363			USD 61,0300	6.247.144,82	1,95
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (IE00BM67HM91) (0,250%)	Stück	73.400	73.400		USD 75,8100	4.853.215,30	1,51
						28.261.299,46	8,81
Gruppenfremde Investmentanteile							
AIS-Am.USD FL.Rate Corp.Bd ESG (LU1681040900) (0,110%)	Stück	48.110			USD 135,6400	5.691.544,55	1,77
HSBC ETFs-FTSE EPRA/NAREIT Developed USD (IE00B5L01S80) (0,400%)	Stück	816.000			USD 22,4050	15.945.645,63	4,97
iShares II PLC-iShares \$ Floa. Rate Bond UCITS ETF (IE00BDFGJ627) (0,100%)	Stück	1.170.964			USD 6,4860	6.624.109,28	2,07
						103.800,00	0,03
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							
KanAm SPEZIAL grundinvest (DE000A0CARSO) (1,750%)	Stück	60.000			EUR 1,7300	103.800,00	0,03
Summe Wertpapiervermögen						326.875.063,82	101,91
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						122.453,51	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 JUN 26 (EURX) EUR.	Stück	-1.700				122.453,51	0,04

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-137.755,27	-0,04
Zinsterminkontrakte							
JPN 10YR BOND (OSE) JUN 26	JPY	-800.000				76.798,22	0,02
US 10YR NOTE JUN 26 (CBT)	USD	5.600				-104.301,73	-0,03
US 5YR NOTE JUN 26 (CBT)	USD	8.500				-110.251,76	-0,03
Devisen-Derivate						-2.720.408,84	-0,85
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
JPY/EUR 1.041,30 Mio.						-20.664,69	-0,01
NOK/EUR 126,66 Mio.						332.423,72	0,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 4,87 Mio.						12.398,61	0,00
GBP/EUR 15,45 Mio.						-63.148,36	-0,02
USD/EUR 75,18 Mio.						-2.774.349,53	-0,86
Geschlossene Positionen							
USD/EUR 10,78 Mio.						-207.068,59	-0,06
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						991.380,28	0,31
Bankguthaben						991.380,28	0,31
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen.	EUR	153.573,56			% 100	153.573,56	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar.	AUD	67.467,39			% 100	40.373,04	0,01
Kanadische Dollar.	CAD	249.641,51			% 100	156.187,01	0,05
Schweizer Franken.	CHF	42.235,71			% 100	46.043,51	0,01
Britische Pfund.	GBP	119.841,59			% 100	138.090,21	0,04
Hongkong Dollar.	HKD	364.487,64			% 100	40.555,40	0,01
Indonesische Rupiah.	IDR	3.448,05			% 100	0,18	0,00
Japanische Yen.	JPY	13.207.033,00			% 100	72.189,30	0,02
Südkoreanische Won.	KRW	155.944.181,00			% 100	88.834,81	0,03
Mexikanische Peso.	MXN	82,18			% 100	3,96	0,00
Taiwanische Dollar.	TWD	400.000,00			% 100	10.888,65	0,00
US Dollar.	USD	280.492,74			% 100	244.640,65	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						356.064,66	0,11
Zinsansprüche.	EUR	125.196,03			% 100	125.196,03	0,04
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche.	EUR	163.777,09			% 100	163.777,09	0,05
Quellensteueransprüche.	EUR	61.759,62			% 100	61.759,62	0,02
Sonstige Ansprüche.	EUR	5.331,92			% 100	5.331,92	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-4.340.647,15	-1,35
EUR - Kredite.	EUR	-4.340.647,15			% 100	-4.340.647,15	-1,35
Sonstige Verbindlichkeiten						-389.460,66	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen.	EUR	-387.861,07			% 100	-387.861,07	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten.	EUR	-1.599,59			% 100	-1.599,59	0,00
Fondsvermögen						320.756.690,35	100,00

DWS Sachwerte

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	167,93
Klasse LC	EUR	129,20
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	1.894.387,264
Klasse LC	Stück	20.403,349

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	=	Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CBT	=	Chicago Board of Trade (CBOT)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026

Australische Dollar	AUD	1,671100	=	EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,598350	=	EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,917300	=	EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,470750	=	EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,867850	=	EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,987400	=	EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	19.485,045000	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	182,950000	=	EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.755,440000	=	EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	20,731400	=	EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,214150	=	EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,942450	=	EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	36,735500	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,146550	=	EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 26.971.971,36.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				Verbriefte Geldmarktinstrumente			
Aktien				Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück		26.500
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück		8.798	Sony Financial Group (JP3435350008)	Stück		46.900
Amrize (CH1430134226)	Stück		7.221	Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück		3.500
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück		1.637	Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück		1.459
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück		220	Target Corp. (US87612E1064)	Stück		1.612
Orsted (DK0060094928)	Stück	11.254	16.506	The Clorox Co. (US1890541097)	Stück		1.240
ORSTED Right (DK0064307839)	Stück		78.780				
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück		11.706	1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201)	EUR		778
Iberdrola (ES06445809V1)	Stück	63.774	63.774	3,6250 % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856)	EUR		570
				2,8750 % Telecom Italia 18/28.01.26 MTN (XS1846631049)	EUR		243

DWS Sachwerte

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Orsted (DK0064307755)	Stück	11.254	11.254
Covestro Ag O.N. Z.Verk. (DE000A40KY26)	Stück		5.887

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 4.609
(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 14.395
(Basiswerte: US 10YR NOTE MAR 26, US 5YR NOTE MAR 26)
Verkaufte Kontrakte: EUR 5.851
(Basiswerte: JPN 10YR BOND (OSE) MAR 26)

Devisenterminkontrakte

Kauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR EUR 4.879
GBP/EUR EUR 16.390
JPY/EUR EUR 4.311
NOK/EUR EUR 10.479
USD/EUR EUR 56.058

Verkauf von Devisen auf Termin

CHF/EUR EUR 4.799
GBP/EUR EUR 16.892
JPY/EUR EUR 5.042
NOK/EUR EUR 10.420
USD/EUR EUR 74.189

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1.000

unbefristet EUR 13.608

Gattung: HSBC ETFs-FTSE EPRA/NAREIT Developed USD (IE00B5L01S80), Xtr. BBG Com.ex-Agr.& Liv.Sw.UCITS ETF 2C-EUR Hed. (LU0460391732), Xtrackers FTSE Dev.Europe Real Estate UCITS ETF 1C (LU0489337690), 0,3500 % Deutsche Bahn 21/29.09.31 MTN (XS2391406530), 0,6000 % E.ON 21/01.10.32 MTN (XS2327420977), 1,8750 % ENEL 21/Und. (XS2312746345), 0,6250 % ENEL Finance International 21/28.05.29 MTN (XS2390400716), 0,7410 % Eurogrid 21/21.04.33 MTN (XS2333297625), 0,6250 % Icade 21/18.01.31 (FR00140011M0), 0,7500 % LEG Immobilien 21/30.06.31 (DE000A3E5VK1)

DWS Sachwerte

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 167,93
Anteilwert Klasse LC: EUR 129,20

Umlaufende Anteile Klasse LD: 1.894.387,264
Umlaufende Anteile Klasse LC: 20.403,349

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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 Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses 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 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 Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im 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 Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen 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) und das Ausmaß der Anpassung werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 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.

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.

DWS Sachwerte

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	26.971.971,36	-	-
in % des Fondsvermögens	8,41	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.422.487,46		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.835.513,53		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.431.690,22		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.156.517,87		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	756.002,28		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	369.760,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Sachwerte

8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
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	26.971.971,36	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.296.736,82	-	-
Aktien	20.443.036,86	-	-
Sonstige	5.657.405,91	-	-

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 Sachwerte

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

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	28.397.179,59	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	21.522,22	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.222,53	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	26.971.971,36		
Anteil	8,25		

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Currys PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.734,49		
2. Name	Applied Nutrition PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.734,18		

DWS Sachwerte

3. Name	Ocado Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.733,97		
4. Name	Grainger PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.733,91		
5. Name	Forvia SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.733,87		
6. Name	Mitie Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.733,87		
7. Name	Great Portland Estates PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.732,71		
8. Name	Adtran Networks SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.721,69		
9. Name	Montea NV		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.084.698,39		
10. Name	CRH PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.030.966,02		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
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	-		-

DWS Sachwerte

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	28.397.179,59		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Sachwerte

Zusammensetzung der Konten		30.09.2025	31.03.2026
Summe Bankguthaben (nach Währung)	EUR	2.562.512,31	991.380,28
Verwahrstelle (täglich fällig)			
EUR - Guthaben	EUR	1.353.791,18	–
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	119.340,68	153.573,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			
Australische Dollar	EUR	43.362,61	40.373,04
Kanadische Dollar	EUR	87.612,42	156.187,01
Schweizer Franken	EUR	67.063,73	46.043,51
Britische Pfund	EUR	139.044,44	138.090,21
Hongkong Dollar	EUR	39.426,20	40.555,40
Indonesische Rupiah	EUR	0,18	0,18
Japanische Yen	EUR	192.247,30	72.189,30
Südkoreanische Won	EUR	90.840,92	88.834,81
Mexikanische Peso	EUR	3,73	3,96
Taiwanische Dollar	EUR	235.167,61	10.888,65
US Dollar	EUR	194.611,31	244.640,65
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-352.187,20	-389.460,66
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-350.602,08	-387.861,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.585,12	-1.599,59
		umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LD	umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse LC
30.09.2025 (Geschäftsjahr)		1.946.799,863	5.167,587
31.03.2026 (Geschäftshalbjahr)		1.894.387,264	20.403,349
Veränderung der umlaufenden Anteile		52.412,599	15.235,762

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2025: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2025: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
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. Karen Kuder
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support 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

Henning Potstada
Geschäftsführer (seit dem 1.2.2026)

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedita
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
Hansastraße 29a
81373 München
Eigenmittel am 31.12.2025: 3.729,1 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2025: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.3.2026

DWS Investment GmbH

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

