



DWS Investment GmbH

# Strategiekonzept I

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

# Strategiekonzept I

# Inhalt

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

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
Strategiekonzept I

# 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

# Strategiekonzept I

---

## Strategiekonzept I

### Wertentwicklung im Überblick

#### ISIN

#### 6 Monate

DE0009799395

0,9%

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

---

# Strategiekonzept I

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	4.421.692,06	6,66
Informationstechnologie	3.616.327,17	5,44
Industrien	3.309.133,39	4,98
Gesundheitswesen	2.211.733,52	3,33
Dauerhafte Konsumgüter	1.535.686,67	2,31
Kommunikationsdienste	1.363.171,85	2,05
Versorger	1.335.616,51	2,01
Hauptverbrauchsgüter	979.767,35	1,47
Grundstoffe	820.937,65	1,24
Energie	678.143,29	1,02
<b>Summe Aktien:</b>	<b>20.272.209,46</b>	<b>30,51</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	17.538.236,00	26,39
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	11.349.835,00	17,08
Unternehmen	8.075.830,91	12,15
Zentralregierungen	2.442.725,00	3,68
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>39.406.626,91</b>	<b>59,30</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>6.266.167,95</b>	<b>9,43</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>303.759,51</b>	<b>0,46</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>363.255,06</b>	<b>0,54</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-109.278,08</b>	<b>-0,16</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.306,89</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>66.448.433,92</b>	<b>100,00</b>

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

# Strategiekonzept I

## 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 Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						59.112.621,35	88,96	
Aktien								
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	1.900			CHF	150,3000	305.242,91	0,46
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	450			CHF	569,8000	274.074,07	0,41
Nestlé (CH0038863350)	Stück	3.000			CHF	79,1200	253.711,72	0,38
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.800	3.300		DKK	443,9000	345.088,63	0,52
Airbus (NL0000235190)	Stück	2.500		500	EUR	177,4800	443.700,00	0,67
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.600			EUR	344,3000	550.880,00	0,83
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	600	120	70	EUR	680,1000	408.060,00	0,61
AXA (FR0000120628)	Stück	15.000			EUR	41,6000	624.000,00	0,94
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	4.900			EUR	76,0100	372.449,00	0,56
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	5.000			EUR	57,0800	285.400,00	0,43
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	4.200			EUR	100,1000	420.420,00	0,63
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	1.000	1.000		EUR	278,3000	278.300,00	0,42
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	7.100		12.900	EUR	30,9900	220.029,00	0,33
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2.000			EUR	235,0000	470.000,00	0,71
Fresenius (DE0005785604)	Stück	6.200	6.200		EUR	42,6400	264.368,00	0,40
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	33.000			EUR	16,3800	540.540,00	0,81
ING Groep (NL0011821202)	Stück	28.000			EUR	18,4100	515.480,00	0,78
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	9.600			EUR	35,4600	340.416,00	0,51
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.000		100	EUR	399,6000	399.600,00	0,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	500			EUR	450,3500	225.175,00	0,34
Orange (FR0000133308)	Stück	32.000			EUR	12,8750	412.000,00	0,62
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	10.500			EUR	35,4300	372.015,00	0,56
SAP (DE0007164600)	Stück	2.400		600	EUR	258,9500	621.480,00	0,94
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.200			EUR	227,3000	500.060,00	0,75
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	13.000			EUR	30,2000	392.600,00	0,59
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.600	1.600		EUR	220,3500	352.560,00	0,53
Société Générale (FR0000130809)	Stück	8.500	8.500		EUR	47,9900	407.915,00	0,61
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.700			EUR	124,7500	461.575,00	0,69
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	900			USD	295,4600	226.705,32	0,34
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2.300		1.800	USD	178,5300	350.073,75	0,53
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2.500		1.400	USD	223,3000	475.936,74	0,72
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.300		300	USD	183,2100	359.250,61	0,54
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	8.800		3.200	USD	38,0600	285.543,29	0,43
Broadcom (US11135F1012)	Stück	1.700			USD	269,3500	390.378,96	0,59
CRH (IE0001827041)	Stück	5.400		500	USD	91,5200	421.337,65	0,63
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	500			USD	775,4500	330.555,44	0,50
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	12.600	6.300		USD	41,9600	450.740,44	0,68
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.400			USD	152,4100	311.849,61	0,47
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.500		1.300	USD	287,1100	611.939,98	0,92
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.500		600	USD	216,9700	277.467,07	0,42
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3.200			USD	79,1000	215.797,77	0,32
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1.600			USD	495,9400	676.502,83	1,02
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	7.000			USD	70,8900	423.061,51	0,64
NIKE B (US6541061031)	Stück	3.500			USD	72,0400	214.962,27	0,32
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	5.000		3.000	USD	157,7500	672.449,81	1,01
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.500			USD	131,0400	167.577,48	0,25
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	300			USD	1.022,4200	261.499,64	0,39
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.200			USD	195,7600	367.169,96	0,55
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.000		1.000	USD	368,7400	314.369,75	0,47
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.600		1.900	USD	159,8600	218.062,15	0,33
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	1.900	300		USD	235,2500	381.069,10	0,57
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.400			USD	348,6100	416.091,05	0,63
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	450			USD	1.028,7500	394.677,95	0,59
Verzinsliche Wertpapiere								
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	600			%	97,2680	583.608,00	0,88
3,9500 % Amcor UK Finance 24/29.05.2032 (XS2821714735)	EUR	500			%	101,6930	508.465,00	0,76
0,5410 % Asahi Group Holdings 20/23.10.28 (XS2242747348)	EUR	800			%	93,2140	745.712,00	1,12
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665)	EUR	500			%	104,0110	520.055,00	0,78
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	1.000	500		%	96,3500	963.500,00	1,45
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/17.07.2027 (ES041321A75)	EUR	1.100			%	101,8810	1.120.691,00	1,69



## Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574) <sup>3)</sup> .....	EUR	1.500			% 88,5560	1.328.340,00	2,00
3,3750 % Banco Santander Totta 23/19.04.2028 (PTBSPAOM0008) .....	EUR	500			% 102,6890	513.445,00	0,77
4,1250 % Banque Fédérative du 23/13.03.2029 MTN (FR001400GGZ0) .....	EUR	500			% 104,6140	523.070,00	0,79
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) .....	EUR	500			% 100,8670	504.335,00	0,76
3,8750 % Bni Finance 23/01.12.2030 (XS2726461986) ..	EUR	500			% 104,1520	520.760,00	0,78
3,8750 % BNP Paribas 23/23.02.2029 MTN (FR001400G3A1) .....	EUR	400			% 103,4130	413.652,00	0,62
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728) ..	EUR	800			% 99,3790	795.032,00	1,20
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727) ..	EUR	500			% 97,6190	488.095,00	0,73
2,5000 % CNP Assurances 20/30.06.51 (FR0013521630) .....	EUR	900			% 93,8530	844.677,00	1,27
3,1250 % Commerzbank 23/13.06.2033MTN (DE000CZ43Z23) .....	EUR	1.000			% 102,1180	1.021.180,00	1,54
3,7680 % Commonwealth Bank of Australia 23/31.08.2027 (XS2673140633) .....	EUR	500			% 103,2220	516.110,00	0,78
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia 25/26.02.2032 MTN (XS3007600581) .....	EUR	500	500		% 99,9520	499.760,00	0,75
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain 20/04.10.27 MTN (XS2150054372) .....	EUR	500			% 100,0110	500.055,00	0,75
1,3750 % Covestro 20/12.06.30 MTN (XS2188805845) ..	EUR	800			% 92,5110	740.088,00	1,11
3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN (DE000A351XK8)	EUR	500			% 102,8840	514.420,00	0,77
3,2500 % DZ HYP AG 23/31.05.2033 (DE000A3MQU45) .....	EUR	1.000			% 102,8360	1.028.360,00	1,55
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) .....	EUR	760			% 97,6630	742.238,80	1,12
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08) .....	EUR	400			% 97,3350	389.340,00	0,59
1,5000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.27 (XS1843436228) .....	EUR	490			% 98,3570	481.949,30	0,73
3,3750 % ING Belgium 23/31.05.2027 MTN (BE0002947282) .....	EUR	1.500			% 102,2390	1.533.585,00	2,31
1,0000 % ING Groep 19/13.11.30 (XS2079079799) .....	EUR	500			% 99,3400	496.700,00	0,75
4,3750 % KBC Groep 22/23.11.2027 MTN (BE0002900810) .....	EUR	500			% 102,7210	513.605,00	0,77
3,2500 % LB Baden-Württemberg 23/04.11.2026 (DE000LB386A8) .....	EUR	1.000			% 101,5660	1.015.660,00	1,53
3,3750 % LB Hessen-Thüringen 23/20.01.2028 MTN (XS2673929944) .....	EUR	1.000			% 102,7710	1.027.710,00	1,55
1,7500 % L-Bank BW Foerderbank 22/28.02.2028 S. 829 (DE000LB2ZV93) .....	EUR	500			% 98,8640	494.320,00	0,74
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298) .....	EUR	630			% 93,9790	592.067,70	0,89
4,2310 % LSEG Netherlands 23/29.09.2030 MTN (XS2679904685) .....	EUR	400			% 105,5870	422.348,00	0,64
0,5500 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 20/16.06.27 MTN (XS2189931335) .....	EUR	500			% 96,6910	483.455,00	0,73
3,1250 % Münchener Hypothekenbank 23/14.08.2029 MTN (DE000MHB34J3) .....	EUR	1.000			% 102,7570	1.027.570,00	1,55
3,0000 % Nordea Mortgage Bank 23/20.02.2030 MTN (XS2589317697) .....	EUR	1.000			% 102,0100	1.020.100,00	1,53
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332) ..	EUR	400			% 92,6870	370.748,00	0,56
3,6250 % RWE 23/13.02.2029 MTN (XS2584685031) ..	EUR	800			% 103,5900	828.720,00	1,25
2,5000 % Sampo 20/03.09.52 MTN (XS2226645278) ..	EUR	650			% 90,8070	590.245,50	0,89
1,1250 % Santander UK 22/12.03.27 (XS2466426215) ..	EUR	500			% 98,2430	491.215,00	0,74
2,3750 % Signify 20/11.05.27 (XS2128499105) .....	EUR	600			% 99,5760	597.456,00	0,90
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573) .....	EUR	700			% 91,2060	638.442,00	0,96
0,8750 % Societe Generale 20/22.09.28 MTN (FR0013536661) .....	EUR	600			% 96,5280	579.168,00	0,87
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) .....	EUR	1.000	500		% 97,4890	974.890,00	1,47
4,1960 % Standard Chartered 24/04.03.2032 (XS2744121273) .....	EUR	500			% 103,8850	519.425,00	0,78
3,5000 % Swisscom Finance 24/29.11.2031 MTN (XS2827696035) .....	EUR	500			% 102,3180	511.590,00	0,77
0,3750 % The Swedish Covered Bond 19/05.06.29 MTN (XS2007244614) .....	EUR	500			% 92,4240	462.120,00	0,70
3,7150 % Toronto-Dominion Bank 23/13.03.2030 MTN (XS2597408272) .....	EUR	500			% 104,8060	524.030,00	0,79
4,6250 % UBS Group 23/17.03.2028 MTN (CH1255915006) .....	EUR	800			% 103,5800	828.640,00	1,25
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/04.05.27 MTN (FR0014000UC8) .....	EUR	700			% 96,7720	677.404,00	1,02

## Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09.07.30 Reg S (XS2199604096) .....	EUR	400			% 93,6970	374.788,00	0,56
0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.2027 MTN (XS2374595044) .....	EUR	500			% 96,2850	481.425,00	0,72
0,6250 % Vonovia SE 19/07.10.2027 MTN (DE000A2R8ND3) .....	EUR	600			% 95,6360	573.816,00	0,86
1,3320 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.28 (XS2054210252) .....	EUR	800			% 94,4350	755.480,00	1,14
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438) .....	USD	600			% 64,6890	330.904,13	0,50
3,2000 % Allianz 21/Und. CoCo Reg S (USX10001AB51) .....	USD	400			% 87,3940	298.031,46	0,45
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,0000 % Cie. Financement Foncier 16/02.02.26 MTN PF (FR0013106630) .....	EUR	500			% 99,3480	496.740,00	0,75
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665) .....	EUR	500			% 98,3090	491.545,00	0,74
2,8750 % Goldman Sachs Group 14/03.06.26 MTN (XS1074144871) .....	EUR	500			% 100,6850	503.425,00	0,76
3,8790 % Toronto-Dominion Bank 23/13.03.2026 MTN (XS2597408439) .....	EUR	500			% 101,2210	506.105,00	0,76
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>566.215,02</b>	<b>0,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,2500 % Snam 25/01.07.2032 MTN (XS3096163160) ..	EUR	571	571		% 99,1620	566.215,02	0,85
<b>Investmentanteile</b>						<b>6.266.167,95</b>	<b>9,43</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>1.529.770,45</b>	<b>2,30</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) .....	Stück	14	36	22	EUR 10.566,9936	147.937,91	0,22
Xtr MSCI Europe Materials Screened UCITS ETF 1C (LU0292100806) (0,070%) .....	Stück	2.000		1.200	EUR 163,9800	327.960,00	0,50
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740) (0,200%) .....	Stück	10.000			EUR 76,6580	766.580,00	1,15
DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class (IE00BYQNZ507) (0,000%) .....	Stück	28	171	143	USD 12.034,9920	287.292,54	0,43
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>4.736.397,50</b>	<b>7,13</b>
AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480) (0,200%) .....	Stück	58.400			EUR 39,1150	2.284.316,00	3,44
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI (LU0141799097) (0,500%) .....	Stück	55.000			EUR 44,5833	2.452.081,50	3,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>65.945.004,32</b>	<b>99,24</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>303.759,51</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>303.759,51</b>	<b>0,46</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	1.183,77			% 100	1.183,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken .....	CHF	11.843,35			% 100	12.659,24	0,02
Britische Pfund .....	GBP	1.831,50			% 100	2.139,23	0,01
US Dollar .....	USD	337.548,35			% 100	287.777,27	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>363.255,06</b>	<b>0,54</b>
Zinsansprüche .....	EUR	358.239,16			% 100	358.239,16	0,53
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	3.725,14			% 100	3.725,14	0,01
Quellensteueransprüche .....	EUR	389,78			% 100	389,78	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	900,98			% 100	900,98	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-109.278,08</b>	<b>-0,16</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-109.278,08			% 100	-109.278,08	-0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-54.306,89</b>	<b>-0,08</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-54.036,60			% 100	-54.036,60	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-270,29			% 100	-270,29	0,00

## Strategiekonzept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Fondsvermögen</b>						<b>66.448.433,92</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						55,82	
Umlaufende Anteile						1.190.467,143	

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Schweizer Franken.....	CHF	0,935550	= EUR	1
Dänische Kronen.....	DKK	7,460750	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,856150	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,172950	= EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 797.004,00.

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutsche Post (DE0005552004) .....	Stück	33.000	10.000
Iberdrola Right (ES06445809T5) .....	Stück		33.000
Merck (DE0006599905) .....	Stück		2.200
Vonovia (DE000A1ML7J1) .....	Stück		5.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,3750 % Commerzbank 23/28.08.2028 MTN (DE000CZ43Z72) .....	EUR		300
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) .....	EUR		1.000
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,8080 % Bank of America 19/09.05.26 MTN (XS1991265478) .....	EUR		1.200
3,0000 % Société Générale SFH 22/28.10.2025 (FR001400DHZ5) .....	EUR		500
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915) .....	EUR		900
3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5) .....	EUR		500

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

	Volumen in 1.000 EUR
unbefristet	11.761
Gattung: AIS - AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF C Cap. EUR (LU1681044480), Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C (LU0274209740), 3,8750 % BNP Paribas 23/23.02.2029 MTN (FR001400G3A1), 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728), 3,2500 % DZ HYP AG 23/31.05.2033 (DE000A3MQU45), 3,3750 % ING Belgium 23/31.05.2027 MTN (BE0002947282), 3,6250 % RWE 23/13.02.2029 MTN (XS2584685031), 0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 21/22.09.29 (XS2388182573), 3,8790 % Toronto-Dominion Bank 23/13.03.2026 MTN (XS2597408439), 3,7150 % Toronto-Dominion Bank 23/ 13.03.2030 MTN (XS2597408272), 0,1250 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.2027 MTN (XS2374595044)	

# Strategiekonzept I

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 55,82

Umlaufende Anteile: 1.190.467,143

#### **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.

## Strategiekonzept I

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	797.004,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,20	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	797.004,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## Strategiekonzept I

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

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
797.004,00	-	-

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

<b>Art(en):</b>			
-	-	-	-
838.961,84	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

#### 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.

## Strategiekonzept I

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; USD	-	-

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	838.961,84	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.073,20	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.602,69	-	-
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	797.004,00		
Anteil	1,21		

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	America, United States of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.743,05		
2. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.165,63		

## Strategiekonzept I

3. Name	European Stability Mechanism (ESM)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.151,81		
4. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.123,19		
5. Name	NRW.BANK		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.030,24		
6. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	75.020,42		
7. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	74.235,51		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	62.312,46		
9. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	60.524,31		
10. Name	Finland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	57.825,97		
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	-	-	



# Strategiekonzept I

	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	838.961,84		



# 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: 30.6.2025

**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)