



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

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
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
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
Summe Aktien:	20.272.209,46	30,51
2. Anleihen (Emittenten):		
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
Summe Anleihen:	39.406.626,91	59,30
3. Investmentanteile	6.266.167,95	9,43
4. Bankguthaben	303.759,51	0,46
5. Sonstige Vermögensgegenstände	363.255,06	0,54
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-109.278,08	-0,16
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.306,89	-0,08
III. Fondsvermögen	66.448.433,92	100,00

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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	1.900				CHF	150,3000	305.242,91
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	450				CHF	569,8000	274.074,07
Nestlé (CH0038863350)	Stück	3.000				CHF	79,1200	253.711,72
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.800	3.300			DKK	443,9000	345.088,63
Airbus (NL0000235190)	Stück	2.500		500		EUR	177,4800	443.700,00
Allianz (DE0008404005)	Stück	1.600				EUR	344,3000	550.880,00
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	600	120	70		EUR	680,1000	408.060,00
AXA (FR0000120628)	Stück	15.000				EUR	41,6000	624.000,00
BNP Paribas (FR000013104)	Stück	4.900				EUR	76,0100	372.449,00
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	5.000				EUR	57,0800	285.400,00
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	4.200				EUR	100,1000	420.420,00
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	1.000	1.000			EUR	278,3000	278.300,00
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	7.100		12.900		EUR	30,9900	220.029,00
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2.000				EUR	235,0000	470.000,00
Fresenius (DE0005785604)	Stück	6.200	6.200			EUR	42,6400	264.368,00
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	33.000				EUR	16,3800	540.540,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	28.000				EUR	18,4100	515.480,00
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	9.600				EUR	35,4600	340.416,00
Linde (IE000S9YS762)	Stück	1.000		100		EUR	399,6000	399.600,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	500				EUR	450,3500	225.175,00
Orange (FR0000133308)	Stück	32.000				EUR	12,8750	412.000,00
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	10.500				EUR	35,4300	372.015,00
SAP (DE0007164600)	Stück	2.400		600		EUR	258,9500	621.480,00
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	2.200				EUR	227,3000	500.060,00
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	13.000				EUR	30,2000	392.600,00
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.600	1.600			EUR	220,3500	352.560,00
Société Générale (FR0000130809)	Stück	8.500	8.500			EUR	47,9900	407.915,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.700				EUR	124,7500	461.575,00
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	900				USD	295,4600	226.705,32
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2.300	1.800			USD	178,5300	350.073,75
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2.500	1.400			USD	223,3000	475.936,74
Applied Materials (US0382221051)	Stück	2.300	300			USD	183,2100	359.250,61
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	8.800	3.200			USD	38,0600	285.543,29
Broadcom (US11135F1012)	Stück	1.700				USD	269,3500	390.378,96
CRH (IE0001827041)	Stück	5.400	500			USD	91,5200	421.337,65
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	500				USD	775,4500	330.555,44
Fastenal Co. (US319001044)	Stück	12.600	6.300			USD	41,9600	450.740,44
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.400				USD	152,4100	311.849,61
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.500	1.300			USD	287,1100	611.939,98
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	1.500	600			USD	216,9700	277.467,07
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3.200				USD	79,1000	215.797,77
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1.600				USD	495,9400	676.502,83
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	7.000				USD	70,8900	423.061,51
NIKE B (US6541061031)	Stück	3.500				USD	72,0400	214.962,27
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	5.000	3.000			USD	157,7500	672.449,81
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.500				USD	131,0400	167.577,48
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	300				USD	1.022,4200	261.499,64
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.200				USD	195,7600	367.169,96
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.000	1.000			USD	368,7400	314.369,75
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.600	1.900	300		USD	159,8600	218.062,15
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	1.900	1.900			USD	235,2500	381.069,10
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.400				USD	348,6100	416.091,05
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	450				USD	1.028,7500	394.677,95
Verzinsliche Wertpapiere								
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657)	EUR	600				%	97,2680	583.608,00
3,9500 % Amcor UK Finance 24/29.05.2032 (XS2821714735)	EUR	500				%	101,6930	508.465,00
0,5410 % Asahi Group Holdings 20/23.10.28 (XS2242747348)	EUR	800				%	93,2140	745.712,00
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665)	EUR	500				%	104,0110	520.055,00
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	1.000	500			%	96,3500	963.500,00
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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1250 % Banco Santander 19/04.06.30 PF MTN (ES0413900574) 3)		EUR	1.500		%	88,5560	1.328.340,00	2,00
3,3750 % Banco Santander Totta 23/19.04.2028 (PTBSPAO0008)		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 (BE000357666)		EUR	500		%	100,8670	504.335,00	0,76
3,8750 % Bnp 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 (DE000LB2V93)		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 GI. Fdg. I 20/16.06.27 MTN (XS2189931335)		EUR	500		%	96,6910	483.455,00	0,73
3,1250 % Munchener Hypothekenbank 23/14.08.2029 MTN (DE000MH34J3)		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 % Samco 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		%	104,0860	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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
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
Verbriepte Geldmarktinstrumente								
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
Nicht notierte Wertpapiere							566.215,02	0,85
Verzinsliche Wertpapiere								
3,2500 % Snam 25/01.07.2032 MTN (XS3096163160)	EUR	571	571		%	99,1620	566.215,02	0,85
Investmentanteile							6.266.167,95	9,43
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)							1.529.770,45	2,30
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
Gruppenfremde Investmentanteile							4.736.397,50	7,13
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
Summe Wertpapiervermögen							65.945.004,32	99,24
Bankguthaben und nicht verbriepte Geldmarktinstrumente							303.759,51	0,46
Bankguthaben							303.759,51	0,46
Verwahrstelle (täglich fällig)								
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
Sonstige Vermögensgegenstände							363.255,06	0,54
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
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-109.278,08	-0,16
EUR - Kredite	EUR	-109.278,08			%	100	-109.278,08	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							-54.306,89	-0,08
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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
-----------------------	--------------------------------	---------	-------------------	----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

Fondsvermögen

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 Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	10.000
Iberdrola Right (ES06445809T5)	Stück	33.000
Merck (DE0006599905)	Stück	2.200
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	5.200

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Commerzbank 23/28.08.2028 MTN (DE000CZ43Z72)	EUR	300
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1.000

Verbriefte Geldmarktinstrumente

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 Darlehengeschäftes vereinbarten Wertes)

unbefristet	Volumen in 1.000 EUR	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. 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.

Strategiekonzept I

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungs-geschäften (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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	797.004,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,20	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolume offene Geschäfte	797.004,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolume offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolume 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

Art(en):			
	-	-	-
	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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	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. Verliehene 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. Verwahrt 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	-		-
Verwahrt 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		

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

Geschäftsleitung 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

Geschäftsleitung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsleitung

Sprecher der Geschäftsleitung 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
Briener 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