

DWS Investment GmbH

Best Managers Concept I

Halbjahresbericht 2023



Investors for a new now

Best Managers Concept I

Inhalt

Halbjahresbericht 2023
vom 1.6.2023 bis 30.11.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Best Managers Concept 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 vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. November 2023** wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Russland/Ukraine-Krise

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

Halbjahresbericht

Best Managers Concept I

Best Managers Concept I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0009778597	1,8%

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

Stand: 30.11.2023
Angaben auf Euro-Basis

Best Managers Concept I

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	21.192.179,50	55,86
Institute	7.076.948,20	18,65
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	3.981.901,10	10,49
Sonstige öffentliche Stellen	2.277.383,50	6,00
Unternehmen	2.244.225,10	5,91
Sonstige	422.015,00	1,11
Summe Anleihen:	37.194.652,40	98,02
2. Bankguthaben	619.863,94	1,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	148.127,06	0,39
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.508,22	-0,04
III. Fondsvermögen	37.944.135,18	100,00

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

Best Managers Concept I

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						37.194.652,40	98,02
Verzinsliche Wertpapiere							
3,8750 % ABN AMRO Bank 23/21.12.2026 MTN (XS2637963146)	EUR	600	600		100,6100	603.660,00	1,59
0,5000 % AlB Group 21/17.11.27 MTN Reg S (XS2343340852)	EUR	500			90,0220	450.110,00	1,19
0,2000 % Banco Santander 21/11.02.28 MTN (XS2298304499)	EUR	300			86,7720	260.316,00	0,69
4,3750 % Banque Federative Crédit Mut. 23/02.05.2030 MTN (FR001400HMF8)	EUR	500			101,3630	506.815,00	1,34
0,8770 % Barclays 22/28.01.28 (XS2430951660)	EUR	400			90,0840	360.336,00	0,95
3,5000 % Bayerische Landesbank 23/11.01.2027 (DE000BLB6J02)	EUR	600	600		101,0990	606.594,00	1,60
0,0000 % Belgium 98/28.03.26 S.MR28 (BE0008061104)	EUR	3.000			93,6805	2.810.415,00	7,41
0,2500 % BNP Paribas 21/13.04.27 MTN (FR0014002X43)	EUR	500			91,5180	457.590,00	1,21
0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR	200			89,4950	178.990,00	0,47
0,5000 % BPCE 21/14.01.28 MTN (FR0014007LL3)	EUR	100			89,8460	89.846,00	0,24
0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds 21/27.01.28 (XS2286044024)	EUR	500			84,4030	422.015,00	1,11
0,6250 % Celanese US Holdings 21/10.09.28 (XS2385114298)	EUR	200			83,1990	166.398,00	0,44
4,0000 % Continental 23/01.03.2027 MTN (XS2672452237)	EUR	220	220		100,9130	222.008,60	0,59
3,0000 % Croatia 17/20.03.27 (XS1428088626)	EUR	500	500		98,6420	493.210,00	1,30
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	300			91,9710	275.913,00	0,73
3,1250 % DNB Bank 22/21.09.2027 MTN (XS2534985523)	EUR	320			98,4350	314.992,00	0,83
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244)	EUR	550			85,9720	472.846,00	1,25
0,3750 % Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN (XS2113885011)	EUR	260			89,4490	232.567,40	0,61
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	1.000	1.000		99,2320	992.320,00	2,62
0,0000 % France O.A.T. 01/25.10.26 (FR0000578544)	EUR	4.000			92,3020	3.692.080,00	9,73
0,0000 % France O.A.T. 98/25.04.26 (FR0000571168)	EUR	2.000			93,3685	1.867.370,00	4,92
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594)	EUR	3.000			94,2620	2.827.860,00	7,45
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	500			87,6490	438.245,00	1,15
0,3180 % Highland Holdings 21/15.12.26 (XS2406914346)	EUR	350			90,4290	316.501,50	0,83
5,0000 % Hungary 22/22.02.2027 (XS2558594391)	EUR	230			102,0150	234.634,50	0,62
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	500			94,0270	470.135,00	1,24
0,0000 % Italy 98/01.05.26 (IT0001247375)	EUR	3.500			92,0595	3.222.082,50	8,49
0,2500 % JYSKE Bank 21/17.02.28 MTN (XS2409134371)	EUR	600			88,9250	533.550,00	1,41
2,3750 % LB Baden-Württemberg 22/26.02.2027 PF (DE000LB38077)	EUR	500			97,7630	488.815,00	1,29
1,3500 % Mexico 20/18.09.27 MTN (XS2135361686)	EUR	1.000			91,4000	914.000,00	2,41
4,5000 % Nationwide Building Society 23/01.11.2026 MTN (XS2710354544)	EUR	330	330		101,6340	335.392,20	0,88
0,0000 % Netherlands 98/15.01.26 (NL0000103331)	EUR	2.000			94,6740	1.893.480,00	4,99
4,7500 % Raiffeisen Bank Int 23/26.01.2027 (XS2579606927)	EUR	200			99,6780	199.356,00	0,53
4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4)	EUR	360	360		101,5650	365.634,00	0,96
4,6250 % RCI Banque 23/13.07.2026 MTN 216 (FR001400F0U6)	EUR	200			101,2120	202.424,00	0,53
5,0000 % Romania 22/27.09.2026 Reg S (XS2538440780)	EUR	600			101,1590	606.954,00	1,60
6,6250 % Romania 22/27.09.2029 Reg S (XS2538441598)	EUR	500		300	104,3590	521.795,00	1,38
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	800			94,5310	756.248,00	1,99
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	800	800		95,4330	763.464,00	2,01
0,0000 % Spain 98/31.01.26 (ES0000012007)	EUR	2.000			93,6825	1.873.650,00	4,94
0,1250 % Sparebank 1 Ostlandet 21/03.03.28 MTN (XS2308586911)	EUR	500			86,1740	430.870,00	1,14
0,2500 % Sparebank 1 SR-Bank 21/09.11.26 MTN (XS2406010285)	EUR	500			90,3650	451.825,00	1,19

Best Managers Concept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,6250 % Stellantis 21/30.03.27 MTN (XS2325733413) .	EUR	300			% 90,6640	271.992,00	0,72
1,8750 % Suez 22/24.05.27 MTN (FR001400AFL5)	EUR	400			% 93,8820	375.528,00	0,99
0,5000 % Tatra Banka 21/23.04.28 MTN (SK4000018925)	EUR	500			% 82,8060	414.030,00	1,09
0,3750 % Transmission Fin Designa. Activity 21/18.06.28 (XS2352405216)	EUR	500			% 85,3340	426.670,00	1,12
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25.10.28 MTN (FR0014003MJ4)	EUR	300			% 85,5740	256.722,00	0,68
1,3620 % UpJohn Finance 20/23.06.27 (XS2193982803)	EUR	500			% 90,8010	454.005,00	1,20
4,5000 % Volkswagen Leasing 23/25.03.2026 MTN (XS2694872081)	EUR	420	420		% 101,3860	425.821,20	1,12
0,5000 % Werfen 21/28.10.2026 (XS2392462730)	EUR	400			% 90,8070	363.228,00	0,96
0,1000 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/13.07.27 (XS2362968906)	EUR	290			% 87,7590	254.501,10	0,67
0,4270 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/14.12.26 MTN (XS2421006201)	EUR	390			% 90,4460	352.739,40	0,93
0,8750 % Worley US Finance Sub 21/09.06.26 MTN (XS2351032227)	EUR	300			% 92,0360	276.108,00	0,73
Summe Wertpapiervermögen						37.194.652,40	98,02
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						619.863,94	1,63
Bankguthaben						619.863,94	1,63
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	619.312,21			% 100	619.312,21	1,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	602,76			% 100	551,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						148.127,06	0,39
Zinsansprüche	EUR	148.127,06			% 100	148.127,06	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten						-18.508,22	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-18.508,22			% 100	-18.508,22	-0,04
Fondsvermögen						37.944.135,18	100,00
Anteilwert						74,19	
Umlaufende Anteile						511.465,000	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2023

US Dollar USD 1,092500 = EUR 1

Best Managers Concept I

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,6250 % Alliander 22/09.09.2027 MTN (XS2531420730)	EUR		100
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR		500
1,8750 % Carrefour 22/30.10.26 MTN (FR0014009DZ6)	EUR		300
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR		100
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR		500
2,5000 % John Deere Bank 22/14.09.2026 MTN (XS2531438351)	EUR		220

Best Managers Concept I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 74,19

Umlaufende Anteile: 511.465,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

Best Managers Concept 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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

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

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (seit dem 1.7.2023)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Vorstandssprecher
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

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

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der MorgenFund
GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Görgen (bis zum 31.12.2022)

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

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022:
2.928,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.11.2023

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