



DWS Investment GmbH

Vermögensmanagement Rendite

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

Vermögensmanagement

Rendite

Inhalt

**Halbjahresbericht 2025
vom 1.5.2025 bis 31.10.2025 (gemäß § 103 KAGB)**

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Vermögensmanagement Rendite

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 31. Oktober 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

Vermögensmanagement Rendite

Vermögensmanagement Rendite

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 6 Monate |
|--------------|----------|
| DE000A0MUWV1 | 1,4% |

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

Stand: 31.10.2025

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensmanagement Rendite

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Sonstige | 4.034.313,33 | 2,74 |
| Summe Aktien: | 4.034.313,33 | 2,74 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| Zentralregierungen | 34.335.091,50 | 23,31 |
| Institute | 33.511.346,45 | 22,75 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 2.772.538,00 | 1,88 |
| Summe Anleihen: | 70.618.975,95 | 47,94 |
| 3. Zertifikate | 1.396.850,00 | 0,95 |
| 4. Investmentanteile: | | |
| Indexfonds | 47.543.493,00 | 32,28 |
| Rentenfonds | 12.826.000,00 | 8,71 |
| Sonstige Fonds | 8.883.843,25 | 6,03 |
| Summe Investmentanteile: | 69.253.336,25 | 47,02 |
| 5. Bankguthaben | 4.671.645,61 | 3,17 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 428.951,25 | 0,29 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -3.112.469,81 | -2,11 |
| III. Fondsvermögen | | |
| | 147.291.602,58 | 100,00 |

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

Vermögensmanagement Rendite

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

| Wertpapierbezeichnung | | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-----|-----------------------------|---------|-------------------|----------------------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 72.015.825,95 | 48,89 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,0100 % Areal Bank 19/08.07.27 MTN (DE000AAR0256) | EUR | 750 | | | % | 96,3820 | 722.865,00 | 0,49 |
| 3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % | 104,0370 | 1.456.518,00 | 0,99 |
| 2,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.06.2028 S.3Y (IT0005641029) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % | 100,9490 | 1.413.286,00 | 0,96 |
| 3,0000 % Croatia 17/20.03.27 (XS1428088626) | EUR | 1.300 | | 101,2590 | % | | 1.316.367,00 | 0,89 |
| 2,8750 % Deut Pfandbriefbank Ag 25/24.01.2028 (DE000A382632) | EUR | 713 | 713 | | % | 100,9650 | 719.880,45 | 0,49 |
| 2,3750 % Deut Pfandbr.bk. 13/29.05.28 R.25059 MTN ÖPF (DE000A1R06C5) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % | 99,7570 | 1.396.598,00 | 0,95 |
| 0,2500 % Deutsche Bank 16/31.08.28 MTN PF (DE000DL19S68) | EUR | 800 | 800 | | % | 94,2900 | 754.320,00 | 0,51 |
| 3,0000 % Deutsche Bank 22/28.03.2028 MTN PF (DE000A30V2V0) | EUR | 700 | 700 | | % | 101,5810 | 711.067,00 | 0,48 |
| 0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 20/21.01.28 MTN (DE000A2YNVY3) | EUR | 700 | 700 | | % | 95,1330 | 665.931,00 | 0,45 |
| 3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank 23/28.10.2027 MTN (DE000A31RJ22) | EUR | 700 | | | % | 102,5710 | 717.997,00 | 0,49 |
| 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 17/05.10.27 A.1444 MTN PF (XS1693853944) | EUR | 700 | | | % | 97,0250 | 679.175,00 | 0,46 |
| 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211) | EUR | 800 | 800 | | % | 95,7010 | 765.608,00 | 0,52 |
| 0,5000 % DZ HYP 15/01.04.27 R.361 MTN PF (DE000A14J544) | EUR | 1.500 | 1.500 | | % | 97,7040 | 1.465.560,00 | 1,00 |
| 2,5000 % EFSF 25/27.07.2028 MTN (EU000A2SCAR0). 2,8750 % European Union 12/04.04.28 MTN (EU000A1GGTV9) | EUR | 700 | 700 | | % | 100,6960 | 704.872,00 | 0,48 |
| 0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) | EUR | 2.300 | 700 | | % | 101,6420 | 711.494,00 | 0,48 |
| 0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) | EUR | 2.300 | | 95,3650 | % | | 2.193.395,00 | 1,49 |
| 0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5) | EUR | 1.500 | 1.500 | | % | 96,7660 | 1.451.490,00 | 0,99 |
| 0,0100 % Hamburg Commercial Bank 22/19.01.27 MTN (DE000HCB0BH9) | EUR | 1.400 | | | % | 97,2790 | 1.361.906,00 | 0,92 |
| 2,0000 % Hamburg Commercial Bank 22/20.07.2027 MTN (DE000HCB0BN7) | EUR | 700 | | | % | 99,3690 | 695.583,00 | 0,47 |
| 3,3750 % Hamburg Commercial Bank 23/01.2028 MTN (DE000HCB0BV0) | EUR | 700 | 700 | | % | 102,1290 | 714.903,00 | 0,49 |
| 2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805) | EUR | 2.700 | | | % | 99,9590 | 2.698.893,00 | 1,83 |
| 2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929) | EUR | 2.100 | | | % | 101,5860 | 2.133.306,00 | 1,45 |
| 6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) | EUR | 1.900 | | | % | 108,4760 | 2.061.044,00 | 1,40 |
| 3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % | 102,7660 | 1.438.724,00 | 0,98 |
| 0,5000 % KfW 17/15.09.27 (DE000A2GSFA2) | EUR | 4.300 | | | % | 97,0840 | 4.174.612,00 | 2,83 |
| 0,6250 % KfW 17/22.02.27 (DE000A2DAR65) | EUR | 2.800 | | | % | 98,2130 | 2.749.964,00 | 1,87 |
| 0,0000 % KfW 20/15.09.28 MTN (XS2209794408) | EUR | 1.600 | 1.600 | | % | 93,9830 | 1.503.728,00 | 1,02 |
| 2,7500 % LB Baden-Württemberg 24/07.05.2027 MTN (DE000BHYOG7) | EUR | 1.300 | | | % | 100,8160 | 1.310.608,00 | 0,89 |
| 0,8750 % LB Hessen-Thüringen 18/20.03.28 MTN ÖPF (XS1793273092) | EUR | 700 | 700 | | % | 96,8490 | 677.943,00 | 0,46 |
| 0,9500 % Lithuania 17/26.05.27 MTN (XS1619567677) | EUR | 700 | | | % | 98,1330 | 686.931,00 | 0,47 |
| 5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) | EUR | 1.900 | | | % | 108,3810 | 2.059.239,00 | 1,40 |
| 1,3750 % UniCredit Bank GmbH 22/07.06.2027 (DE000HVAYZ8) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % | 98,6800 | 1.381.520,00 | 0,94 |
| 2,6250 % UniCredit Bank GmbH 22/27.04.2028 (DE000HV2AY12) | EUR | 700 | 700 | | % | 100,6820 | 704.774,00 | 0,48 |
| Verbrieftes Geldmarktinstrumente | | | | | | | | |
| 0,0100 % Areal Bank 20/03.26 MTN PF (DE000AAR0272) | EUR | 1.400 | | | % | 98,4220 | 1.377.908,00 | 0,94 |
| 0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449) | EUR | 2.150 | | | % | 98,3110 | 2.113.686,50 | 1,44 |
| 3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473) | EUR | 3.200 | | | % | 100,2860 | 3.209.152,00 | 2,18 |
| 3,2530 % Italy 23/15.10.2031 (IT0005554982) 3) | EUR | 5.250 | | | % | 103,3500 | 5.425.875,00 | 3,68 |
| 0,3750 % KfW 16/09.03.26 (DE000A168Y55) | EUR | 2.800 | | | % | 99,4450 | 2.784.460,00 | 1,89 |
| 0,7500 % LB Baden-Württemberg 18/26.02.26 S.207 PF (DE000BHYOMX7) | EUR | 1.400 | | | % | 99,5860 | 1.394.204,00 | 0,95 |
| 3,0000 % LB Baden-Württemberg Ag 23/11.05.2026 (DE000BHYOSP0) | EUR | 1.300 | | | % | 100,4340 | 1.305.642,00 | 0,89 |
| 0,5000 % Münchener Hypothekenbk. 16/22.04.26 S. 1718 MTN PF (DE000MHB17J8) | EUR | 1.400 | | | % | 99,2540 | 1.389.556,00 | 0,94 |

Vermögensmanagement Rendite

| Wertpapierbezeichnung | | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|-----------------------------|---------|--|---|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,5000 % Norddeutsche Landesbank 18/29.06.26 (DE000DHY4960)..... | EUR | 1.400 | | | % | 98,9310 | 1.385.034,00 | 0,94 |
| 2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)..... | EUR | 3.300 | | | % | 100,1040 | 3.303.432,00 | 2,24 |
| 1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)..... | EUR | 2.750 | | | % | 99,2700 | 2.729.925,00 | 1,85 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| WisdomTree Hedged Metal SeC Z12/UN.XAU (JE00B8DFY052)..... | Stück | 65.000 | 80.000 | 15.000 | EUR | 21,4900 | 1.396.850,00 | 0,95 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 4.034.313,33 | 2,74 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Int. Real Est.Portf. Iss. 08/09 Microcap Coord. B (LU0901356518)..... | Stück | 5.000 | | | EUR | 646,5933 | 3.232.966,73 | 2,19 |
| Microcap Iss. 08/09 E (LU0373903649)..... | Stück | 413 | | | EUR | 1.940,0200 | 801.346,60 | 0,54 |
| Investmentanteile | | | | | | | 69.253.336,25 | 47,02 |
| Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile) | | | | | | | 3.704.540,00 | 2,52 |
| Xtr.II Target Mat. Sept 29 EUR Co.Bd ETF EUR (LU2673523309) (0,120%)..... | Stück | 140.000 | 140.000 | | EUR | 26,4610 | 3.704.540,00 | 2,52 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| Quantum Active Range I (DE000A2QSF64) (0,950%) ... | Stück | 16.000 | | | EUR | 127,8400 | 2.045.440,00 | 1,39 |
| Fermat Ucits catBond Fund Euro (IE000N9XFS0) (0,000%)..... | Stück | 500.000 | | | EUR | 10,5920 | 5.296.000,00 | 3,60 |
| iShares Bonds D25 EUR Corp UCITS ETF (IE000GUOATN7) (0,000%)..... | Stück | 1.300.000 | | | EUR | 5,3986 | 7.018.180,00 | 4,76 |
| iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF (IE00BYZTVV78) (0,150%)..... | Stück | 2.915.000 | 605.000 | 1.155.000 | EUR | 5,0330 | 14.671.195,00 | 9,96 |
| iShares iBonds Dec 2028 Term EUR UCITS ETF (IE000264WWY0) (0,120%)..... | Stück | 1.390.000 | | | EUR | 5,2392 | 7.282.488,00 | 4,94 |
| iShares V plc - iShares iBonds Dec 2027 (IE000H5X52W8) (0,120%)..... | Stück | 1.320.000 | | | EUR | 5,1860 | 6.845.520,00 | 4,65 |
| iShs V-iBds Dec 2026 Term Euro (IE000SIZJ2B2) (0,000%)..... | Stück | 1.300.000 | | | EUR | 5,1008 | 6.631.040,00 | 4,50 |
| iShs-Euro High Yield Corporate Bd UCITS ETF(Dist.) (IE00B66F4759) (0,500%)..... | Stück | 15.000 | 15.000 | | EUR | 92,7020 | 1.390.530,00 | 0,94 |
| OptoFlex X EUR (LU0834815523) (0,000%)..... | Stück | 3.675 | | 925 | EUR | 1.860,7900 | 6.838.403,25 | 4,64 |
| Twelve Capital UCITS ICAV-Twelve Cat Bd.F.EUR Acc (IE00BK5TFM80) (0,800%)..... | Stück | 27.000 | | | EUR | 144,0800 | 3.890.160,00 | 2,64 |
| XAIA Credit - XAIA Credit Basis I EUR (LU0418282934) (0,600%)..... | Stück | 3.200 | | 700 | EUR | 1.137,4500 | 3.639.840,00 | 2,47 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 145.303.475,53 | 98,65 |
| Bankguthaben und nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente | | | | | | | 4.671.645,61 | 3,17 |
| Bankguthaben | | | | | | | 4.671.645,61 | 3,17 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 4.670.405,43 | | | % | 100 | 4.670.405,43 | 3,17 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen..... | EUR | 589,39 | | | % | 100 | 589,39 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Kanadische Dollar | CAD | 88,72 | | | % | 100 | 54,72 | 0,00 |
| Britische Pfund..... | GBP | 18,15 | | | % | 100 | 20,61 | 0,00 |
| Israelische Schekel..... | ILS | 281,28 | | | % | 100 | 74,98 | 0,00 |
| US Dollar..... | USD | 579,38 | | | % | 100 | 500,48 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 428.951,25 | 0,29 |
| Zinsansprüche | EUR | 427.745,94 | | | % | 100 | 427.745,94 | 0,29 |
| Sonstige Ansprüche..... | EUR | 1.205,31 | | | % | 100 | 1.205,31 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.112.469,81 | -2,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten..... | EUR | -3.112.469,81 | | | % | 100 | -3.112.469,81 | -2,11 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 147.291.602,58 | 100,00 |

Vermögensmanagement Rendite

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|-----------------------|--------------------------------|---------|-------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| Anteilwert | | | | | | 51,33 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 2.869.428,554 | |

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2025

| | | | | |
|--------------------------|-----|----------|-------|---|
| Kanadische Dollar | CAD | 1,621350 | = EUR | 1 |
| Britische Pfund..... | GBP | 0,880800 | = EUR | 1 |
| Israelische Schekel..... | ILS | 3,751650 | = EUR | 1 |
| US Dollar..... | USD | 1,157650 | = EUR | 1 |

Fußnoten

- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 5.425.875,00.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

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

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

| | | Volumen in 1.000 |
|--|--|------------------|
| | | EUR 6.998 |

Börsengehandelte Wertpapiere

Verbrieftes Geldmarktinstrumente

| | | |
|---|-----|-------|
| 0,3750 % Areal Bank 18/15.07.25 MTN HPF (DE000AAR0215) | EUR | 1.400 |
| 1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298) | EUR | 2.700 |
| 4,0000 % Finland 09/04.07.25 (FI4000006176) .. | EUR | 1.900 |
| 2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4) | EUR | 4.000 |
| 0,0000 % Germany 24/14.05.2025 S.364D (DE000BU0E170) | EUR | 2.800 |
| 0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10) .. | EUR | 3.500 |
| 0,3750 % Norddeutsche Landesbank 17/20.06.25 S.486 MTN PF (DE000DHY4861) | EUR | 1.400 |
| 4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5).... | EUR | 3.200 |

Gattung: iShares Bonds D25 EUR Corp UCITS ETF
(IE000GUOATN7), iShares iBonds Dec 2028 Term EUR UCITS ETF
(IE000264WWY0), iShares V plc - iShares iBonds Dec 2027
(IE000H5X52W8), 2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026
(FR001400FYQ4), 0,2500 % KfW 18/15.09.25 (DE000A2LQH10)

Nicht notierte Wertpapiere

Verbrieftes Geldmarktinstrumente

| | | |
|--|-----|-------|
| 2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9) | EUR | 2.700 |
|--|-----|-------|

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|--|-------|--------|
| GS-GS Em.Ma.Sh.Dur.Bd Ptf (LU1891074715) (0,500%) | Stück | 16.300 |
|--|-------|--------|

Vermögensmanagement Rendite

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 51,33

Umlaufende Anteile: 2.869.428,554

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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapervermögen 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.

Vermögensmanagement Rendite

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 | 5.425.875,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 3,68 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | UBS AG London Branch, London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.425.875,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 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 | | | |

Vermögensmanagement Rendite

| | | | |
|--|--------------|---|---|
| 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 | 5.425.875,00 | - | - |
| 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | 2.689.060,64 | - | - |
| Sonstige | 3.008.528,70 | - | - |
| 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: | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - 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. | | | |

Vermögensmanagement Rendite

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|--------------|--------------------|---|---|
| Währung(en): | EUR; USD; AUD; CAD | - | - |
|--------------|--------------------|---|---|

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 | 5.697.589,34 | - | - |

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

| Ertragsanteil des Fonds | | | |
|---|----------|---|---|
| absolut | 1.818,63 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 70,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 779,33 | - | - |
| 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 | 5.425.875,00 |
| Anteil | 3,73 |

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

| | | |
|---|------------|---|
| 1. Name | SES S.A. | - |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.493,72 | - |
| 2. Name | | |
| Goodman Group | - | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.484,70 | - |

Vermögensmanagement Rendite

| | | | |
|--|--------------------------------|--|---|
| 3. Name | Welltower Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.460,74 | | |
| 4. Name | Leonardo S.p.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.455,70 | | |
| 5. Name | Sartorius AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.450,43 | | |
| 6. Name | American Tower Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 515.415,93 | | |
| 7. Name | Equinix Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 514.585,07 | | |
| 8. Name | Redwood Trust Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 442.998,82 | | |
| 9. Name | AG Growth International Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 357.310,66 | | |
| 10. Name | Eurocommercial Properties N.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 275.195,78 | | |
| 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 | - | | - |

Vermögensmanagement Rendite

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 | 5.697.589,34 | | |

* 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
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
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
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: 31.10.2025

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