

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

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>72.015.825,95</b>	<b>48,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0100 % Aareal 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 (DE000A2YNNY3)	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. Ärztek. 17/05.10.27 A.1444 MTN PF (XS1693853944)	EUR	700			97,0250	679.175,00	0,46
0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztek. 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 (DE000A14J5J4)	EUR	1.500	1.500		97,7040	1.465.560,00	1,00
2,5000 % EFSF 25/27.07.2028 MTN (EU000A2SCAR0)	EUR	700	700		100,6960	704.872,00	0,48
2,8750 % European Union 12/04.04.28 MTN (EU000A1G6TV9)	EUR	700	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 23/01.01.2028 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 (DE000BHY0GY7)	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 (DE000HV2AYZ8)	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
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,0100 % Aareal 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 (IT000554982) <sup>3)</sup>	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 (DE000BHY0MX7)	EUR	1.400			99,5860	1.394.204,00	0,95
3,0000 % LB Baden-Württemberg Ag 23/11.05.2026 (DE000BHY0SPO)	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	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
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	
<b>Zertifikate</b>								
WisdomTree Hedged Metal SeC Z12/UN.XAU (JE00B8DFY052)	Stück	65.000	80.000	15.000	EUR	21,4900	1.396.850,00	0,95
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>4.034.313,33</b>	<b>2,74</b>	
<b>Aktien</b>								
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
<b>Investmentanteile</b>						<b>69.253.336,25</b>	<b>47,02</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>3.704.540,00</b>	<b>2,52</b>	
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
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>65.548.796,25</b>	<b>44,50</b>	
Aquantum Active Range I (DE000A2QSF64) (0,950%)	Stück	16.000			EUR	127,8400	2.045.440,00	1,39
Fermat Ucits catBond Fund Euro (IE000N9XFSD0) (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 (IE000264WVY0) (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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>145.303.475,53</b>	<b>98,65</b>	
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>4.671.645,61</b>	<b>3,17</b>	
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.671.645,61</b>	<b>3,17</b>	
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
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	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>428.951,25</b>	<b>0,29</b>	
Zinsansprüche	EUR	427.745,94			% 100	427.745,94	0,29	
Sonstige Ansprüche	EUR	1.205,31			% 100	1.205,31	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-3.112.469,81</b>	<b>-2,11</b>	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.112.469,81			% 100	-3.112.469,81	-2,11	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>147.291.602,58</b>	<b>100,00</b>	

## Vermögensmanagement Rendite

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,3750 % Aareal 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
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR		2.700
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
GS-GS Em.Ma.Sh.Dur.Bd Ptf (LU1891074715) (0,500%)	Stück		16.300

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

unbefristet	Volumen in 1.000 EUR	
	EUR	6.998
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)		

# 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 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.

## Vermögensmanagement Rendite

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	5.425.875,00	-	-
in % des Fondsvermögens	3,68	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5.425.875,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## Vermögensmanagement Rendite

<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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

<b>Art(en):</b>			
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:

- 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

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; USD; AUD; CAD	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.818,63	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	779,33	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	5.425.875,00		
Anteil	3,73		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
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

<b>3. Name</b>	Welltower Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	515.460,74		
<b>4. Name</b>	Leonardo S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	515.455,70		
<b>5. Name</b>	Sartorius AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	515.450,43		
<b>6. Name</b>	American Tower Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	515.415,93		
<b>7. Name</b>	Equinix Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	514.585,07		
<b>8. Name</b>	Redwood Trust Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	442.998,82		
<b>9. Name</b>	AG Growth International Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	357.310,66		
<b>10. Name</b>	Eurocommercial Properties N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	275.195,78		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>	-		
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-	-

## Vermögensmanagement Rendite

---

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	1	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	5.697.589,34		

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



# 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  
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

## 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 Veda  
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: 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](http://www.dws.de)