

DWS Investment GmbH

DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds

Jahresbericht 2025





DEGEF-Bayer- Mitarbeiter-Fonds

Inhalt

Jahresbericht 2025
vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Jahresbericht
DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

25 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben denn **Stand vom 31. Dezember 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds
(<https://www.dws.de/n-a-noch-keine-zuordnung/de0008492596-degef-bayer-mitarbeiter-fonds/>)

Jahresbericht

Jahresbericht

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds wird mit Orientierung an einem Vergleichsindex (welcher sich zu 50% aus dem DJ Stoxx 50 und zu 50% aus dem JPM EMU zusammensetzt) gemanagt. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es den Wertzuwachs des Vergleichsindex zu übertreffen. Dazu investiert der Fonds unter anderem mehr als 35% in Schuldverschreibungen diverser öffentlicher Aussteller. Mindestens 25% des Fondsvolumens werden in Aktien angelegt. Ferner können Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile sowie alle nach den Vertragsbedingungen und dem Investmentgesetz genannten Vermögensgegenstände erworben werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 6,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro) und lag damit hinter seiner Benchmark (8,5% in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Der Anlageschwerpunkt lag nach wie vor auf europäischen Aktien, vor allem aus Deutschland, Schweiz, Frankreich und Großbritannien.

Auf der Rentenseite legte der Fonds schwerpunktmäßig in

Staatsanleihen an. Das Portfoliomanagement fokussierte seine Engagements auf europäische Zinstitel, insbesondere aus den Kernmärkten wie Deutschland und Frankreich sowie – unter Renditeaspekten – aus den Euro-Peripherieländern.

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbu-

chen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei Aktien.

Dem standen realisierte Verluste bei Renten gegenüber.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	12.955.736,18	12,74
Gesundheitswesen	10.266.057,69	10,10
Industrien	8.891.191,93	8,74
Informationstechnologie	5.796.180,00	5,70
Hauptverbrauchsgüter	3.345.578,00	3,29
Energie	3.342.555,00	3,29
Dauerhafte Konsumgüter	2.820.121,21	2,77
Versorger	1.889.170,40	1,86
Kommunikationsdienste	1.649.220,00	1,62
Grundstoffe	1.577.919,58	1,55
Summe Aktien:	52.533.729,99	51,66
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	43.252.376,35	42,54
Sonstige öffentliche Stellen	4.517.437,90	4,44
Regionalregierungen	307.756,00	0,30
Summe Anleihen:	48.077.570,25	47,28
3. Bankguthaben	550.443,97	0,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	563.425,09	0,55
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten		
	-32.717,88	-0,03
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		
	-8.392,74	0,00
III. Fondsvermögen	101.684.058,68	100,00

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

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						100.611.300,24	98,94
Aktien							
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	7.000	3.000		CHF 171,5500	1.293.601,21	1,27
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	800	800		CHF 535,6000	461.574,92	0,45
Nestlé (CH0038863350)	Stück	23.000			CHF 78,3100	1.940.245,61	1,91
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	13.000	3.000		CHF 109,6000	1.534.848,65	1,51
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	7.000			CHF 328,6000	2.477.862,76	2,44
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	35.000	35.000		CHF 36,9900	1.394.646,13	1,37
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	31.000			DKK 328,8000	1.364.781,18	1,34
Adyen (NL0012969182)	Stück	350	150		EUR 1.378,4000	482.440,00	0,47
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	5.000	1.000	3.000	EUR 160,4800	802.400,00	0,79
Airbus (NL0000235190)	Stück	10.000	10.000		EUR 197,1600	1.971.600,00	1,94
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3.800	300	500	EUR 920,6000	3.498.280,00	3,44
AXA (FR0000120628)	Stück	50.000		2.000	EUR 41,1500	2.057.500,00	2,02
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	16.000	16.000		EUR 81,2600	1.300.160,00	1,28
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	80.000			EUR 8,3880	671.040,00	0,66
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	40.000		40.000	EUR 27,7500	1.110.000,00	1,09
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	38.000	38.000		EUR 16,1200	612.560,00	0,60
Fresenius (DE0005785604)	Stück	26.000		9.000	EUR 48,7500	1.267.500,00	1,25
Generali (IT0000062072)	Stück	16.000	16.000		EUR 35,7200	571.520,00	0,56
Hermes International (FR0000052292)	Stück	300	300		EUR 2.119,0000	635.700,00	0,63
ING Groep (NL0011821202)	Stück	50.000	50.000		EUR 24,0900	1.204.500,00	1,18
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	150.000			EUR 5,9350	890.250,00	0,88
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2.800			EUR 365,3500	1.022.980,00	1,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.400	400	1.500	EUR 636,3000	890.820,00	0,88
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	2.000	2.000		EUR 353,7000	707.400,00	0,70
Orange (FR0000133308)	Stück	38.000	62.000	24.000	EUR 14,1900	539.220,00	0,53
Prysmian (IT0004176001)	Stück	13.000	13.000		EUR 86,0000	1.118.000,00	1,10
Safran (FR0000073272)	Stück	3.000	3.000		EUR 295,4000	886.200,00	0,87
SAP (DE0007164600)	Stück	11.000			EUR 208,9000	2.297.900,00	2,26
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	8.000	500		EUR 235,9000	1.887.200,00	1,86
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	69.000			EUR 31,3050	2.160.045,00	2,12
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	6.500	6.500		EUR 119,9500	779.675,00	0,77
Société Générale (FR0000130809)	Stück	12.000	22.000	10.000	EUR 69,1400	829.680,00	0,82
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	21.000		7.000	EUR 56,3100	1.182.510,00	1,16
Anglo American (GB00BTK05J60)	Stück	22.000	22.000		GBP 30,7000	775.519,58	0,76
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	20.000			GBP 137,5800	3.159.490,18	3,11
Diageo (GB0002374006)	Stück	21.000			GBP 15,8567	382.352,39	0,38
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	200.000		25.000	GBP 11,7800	2.705.247,45	2,66
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	9.000	3.500		GBP 89,3380	923.230,93	0,91
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	25.000			GBP 30,3100	870.076,93	0,86
SSE (GB0007908733)	Stück	51.000	32.000	3.000	GBP 21,8000	1.276.610,40	1,26
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	25.000			NOK 281,7000	596.561,67	0,59
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	90			% 108,3910	97.551,90	0,10
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	70	30		% 93,6670	65.566,90	0,06
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	40	20		% 99,2450	39.698,00	0,04
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	50			% 95,5920	47.796,00	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	20			% 46,5240	9.304,80	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	70	20		% 67,8310	47.481,70	0,05
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	60	30		% 57,6520	34.591,20	0,03
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	70			% 97,0740	67.951,80	0,07
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	90			% 94,5110	85.059,90	0,08
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	90			% 90,3180	81.286,20	0,08
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	70			% 51,3180	35.922,60	0,04
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	50	50		% 59,8610	29.930,50	0,03
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	40			% 29,5970	11.838,80	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	80			% 87,4660	69.972,80	0,07
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	70	40		% 34,4320	24.102,40	0,02
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	60			% 73,0410	43.824,60	0,04
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	50	20		% 70,9400	35.470,00	0,03
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	140			% 100,2390	140.334,60	0,14
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	70	30		% 88,5620	61.993,40	0,06
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	150			% 113,5620	170.343,00	0,17
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	110			% 104,9580	115.453,80	0,11

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	200			%	106,4640	212.928,00	0,21
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) . .	EUR	60	10		%	96,6230	57.973,80	0,06
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428) . .	EUR	60			%	98,7200	59.232,00	0,06
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) . .	EUR	320			%	91,0590	291.388,80	0,29
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) . .	EUR	40			%	82,8330	33.133,20	0,03
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) . .	EUR	70	80	70	%	64,7170	45.301,90	0,04
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) . .	EUR	60			%	58,4640	35.078,40	0,03
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) . .	EUR	120			%	98,1590	117.790,80	0,12
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) . .	EUR	50			%	80,5300	40.265,00	0,04
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526) . .	EUR	50	30		%	64,4990	32.249,50	0,03
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) . .	EUR	60			%	88,7180	53.230,80	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) . .	EUR	410			%	94,9000	389.090,00	0,38
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	70	70	80	%	62,4760	43.733,20	0,04
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	370			%	89,5000	331.150,00	0,33
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	60		200	%	62,5160	37.509,60	0,04
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	30			%	29,3640	8.809,20	0,01
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650) . .	EUR	40	40		%	90,3720	36.148,80	0,04
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000356645) . .	EUR	70			%	54,1210	37.884,70	0,04
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) . .	EUR	130			%	99,6430	129.535,90	0,13
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	30			%	93,7600	28.128,00	0,03
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700)	EUR	60			%	86,6410	51.984,60	0,05
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) . .	EUR	140			%	107,0180	149.825,20	0,15
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	70			%	84,0930	58.865,10	0,06
3,4500 % Belgium Kingdom 25/22.06.2042 (BE0000364738)	EUR	30	30		%	94,3440	28.303,20	0,03
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	140			%	94,4120	132.176,80	0,13
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78)	EUR	130			%	103,4920	134.539,60	0,13
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	160			%	101,8350	162.936,00	0,16
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	170			%	102,1600	173.672,00	0,17
3,1500 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/30.04.2035 (ES0000012O67)	EUR	160	160		%	99,4470	159.115,20	0,16
3,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.01.2041 (ES0000012O75)	EUR	60	60		%	97,5900	58.554,00	0,06
3,2000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.10.2035 (ES0000012P33)	EUR	140	140		%	99,4420	139.218,80	0,14
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	160	340	380	%	99,1500	158.640,00	0,16
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614)	EUR	210	10		%	70,6040	148.268,40	0,15
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	160	160		%	100,1490	160.238,40	0,16
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	200	200		%	100,5320	201.064,00	0,20
2,5000 % Bundesobligation 24/11.10.2029 S.190 (DE000BU25034)	EUR	160	160		%	100,6170	160.987,20	0,16
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	170	170		%	99,4590	169.080,30	0,17
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	220			%	40,2950	88.649,00	0,09
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	220			%	85,7470	188.643,40	0,19
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009)	EUR	110	190	570	%	92,3840	101.622,40	0,10
2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.02.2035 S.G (DE000BU3Z047)	EUR	20	580	560	%	97,6010	19.520,20	0,02
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.08.2035 (DE000BU2Z056)	EUR	580	580		%	97,9340	568.017,20	0,56
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	100			%	88,3880	88.388,00	0,09
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR	220	3.050	3.600	%	98,6140	216.950,80	0,21
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007)	EUR	270			%	97,7720	263.984,40	0,26
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023)	EUR	220	610	1.040	%	96,0750	211.365,00	0,21
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015)	EUR	200		110	%	99,3420	198.684,00	0,20
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	60			%	70,7600	42.456,00	0,04
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004)	EUR	160	100	60	%	82,5550	132.088,00	0,13
3,2500 % Buoni Ordinari Del Tes 25/15.11.2032 S.7Y (IT0005668220)	EUR	120	120		%	100,9090	121.090,80	0,12

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	90			% 94,0580	84.652,20	0,08
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	100			% 98,7760	98.776,00	0,10
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	100			% 104,1390	104.139,00	0,10
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	110			% 105,5480	116.102,80	0,11
3,3500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.07.2029 S.5Y (IT0005584849)	EUR	130	130		% 102,6620	133.460,60	0,13
4,1500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2039 (IT0005582421)	EUR	110	110		% 103,6310	113.994,10	0,11
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094)	EUR	120			% 103,2410	123.889,20	0,12
4,0500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/30.10.2037 (IT0005596470)	EUR	90	90		% 103,9230	93.530,70	0,09
3,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.08.2035 S.10Y (IT0005631590)	EUR	110	110		% 101,7500	111.925,00	0,11
3,6000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2035 (IT0005648149)	EUR	110	110		% 101,2020	111.322,20	0,11
3,8500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2040 S.15Y (IT0005635583)	EUR	90	90		% 99,6310	89.667,90	0,09
3,2500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.07.2032 S.7Y (IT0005647265)	EUR	120	120		% 101,2060	121.447,20	0,12
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/30.04.2046 S.20Y (IT0005631608)	EUR	30	30		% 100,0210	30.006,30	0,03
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	270			% 43,1410	116.480,70	0,11
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	300	200		% 89,6900	269.070,00	0,26
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	170	120	120	% 74,0140	125.823,80	0,12
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	190			% 94,6780	179.888,20	0,18
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	180	650	570	% 99,7900	179.622,00	0,18
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	40	40		% 88,1330	35.253,20	0,03
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	30		520	% 90,5650	27.169,50	0,03
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	30			% 88,6240	26.587,20	0,03
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	30			% 39,5040	11.851,20	0,01
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	30	30		% 59,9110	17.973,30	0,02
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	30			% 83,8870	25.166,10	0,02
3,0000 % Finnish Government 25/15.09.2035 S.10Y (FI4000587415)	EUR	270	270		% 98,7360	266.587,20	0,26
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	50			% 101,5570	50.778,50	0,05
3,2000 % Finnland 25/15.04.2045 S.20Y (FI4000586284)	EUR	20	20		% 93,4100	18.682,00	0,02
1,0000 % Flämische Gemeinschaft 16/13.10.36 MTN (BE0001765198)	EUR	400			% 76,9390	307.756,00	0,30
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027 (FR001400NBC6)	EUR	280	280		% 100,4550	281.274,00	0,28
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	400			% 95,3340	381.336,00	0,38
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	230			% 57,7630	132.854,90	0,13
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507)	EUR	310			% 90,4350	280.348,50	0,28
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	390			% 87,3920	340.828,80	0,34
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	200	90	20	% 62,5470	125.094,00	0,12
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	210		30	% 43,8000	91.980,00	0,09
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	180	180	220	% 42,4030	76.325,40	0,08
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	60			% 24,8430	14.905,80	0,01
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	160	30		% 53,7040	85.926,40	0,08
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	140	60		% 80,3780	112.529,20	0,11
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	250			% 82,5620	206.405,00	0,20
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	200			% 74,9870	149.974,00	0,15
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	380			% 101,5250	385.795,00	0,38
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	390	160		% 100,7730	393.014,70	0,39
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	160		10	% 77,1100	123.376,00	0,12
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400HF4)	EUR	150	40		% 80,6200	120.930,00	0,12
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	70			% 81,2480	56.873,60	0,06
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	310		690	% 100,3050	310.945,50	0,31
3,2000 % France 24/25.05.2035 S.OAT (FR001400X8V5)	EUR	310	310		% 97,7710	303.090,10	0,30
3,6000 % France 24/25.05.2042 S.OAT (FR001400WYO4)	EUR	110	110		% 94,5890	104.047,90	0,10
3,0000 % France 24/25.11.2034 O.A.T. (FR001400QMF9)	EUR	250	250		% 96,8430	242.107,50	0,24

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,7000 % France 25/25.02.2031 S.OAT (FR001400Z2L7)	EUR	200	200		% 99,3550	198.710,00	0,20
3,7500 % France 25/25.05.2056 S.OAT (FR001400XJ3)	EUR	110	110		% 88,1550	96.970,50	0,10
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	810	430		% 93,4580	757.009,80	0,74
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	240			% 116,2030	278.887,20	0,27
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	200			% 110,1850	220.370,00	0,22
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	150		180	% 93,1100	139.665,00	0,14
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	190			% 102,0390	193.874,10	0,19
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	260	20		% 106,0580	275.750,80	0,27
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	140			% 91,4110	127.975,40	0,13
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	380			% 100,8830	383.355,40	0,38
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	200	60	70	% 88,1610	176.322,00	0,17
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	420			% 99,2080	416.673,60	0,41
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	1.080	670		% 93,2310	1.006.894,80	0,99
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	370	70		% 79,7580	295.104,60	0,29
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	290			% 98,3860	285.319,40	0,28
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	100			% 49,2320	49.232,00	0,05
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	220			% 78,1750	171.985,00	0,17
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	420			% 96,3140	404.518,80	0,40
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	590	260		% 84,7480	500.013,20	0,49
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	190	50	70	% 67,5670	128.377,30	0,13
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	270			% 109,3490	295.242,30	0,29
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	370			% 84,2220	311.621,40	0,31
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	310			% 97,6010	302.563,10	0,30
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	320			% 96,7690	309.660,80	0,30
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400HV7)	EUR	290			% 98,6800	286.172,00	0,28
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	350	40		% 93,1160	325.906,00	0,32
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	480	450		% 114,8250	551.160,00	0,54
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	60			% 114,1970	68.518,20	0,07
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	130			% 115,1360	149.676,80	0,15
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	160			% 109,6890	175.502,40	0,17
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	100			% 112,4490	112.449,00	0,11
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	100			% 118,2830	118.283,00	0,12
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	100		150	% 99,8030	99.803,00	0,10
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	210			% 88,6860	186.240,60	0,18
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	220			% 87,1440	191.716,80	0,19
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	240	60	70	% 66,1220	158.692,80	0,16
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	130	160	30	% 94,1230	122.359,90	0,12
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	100	170	70	% 92,1490	92.149,00	0,09
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	180	180		% 90,8860	163.594,80	0,16
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	140			% 76,7690	107.476,60	0,11
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	70	90	90	% 43,3870	30.370,90	0,03
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	200	1.000	900	% 87,1250	174.250,00	0,17
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	120	350	230	% 94,0130	112.815,60	0,11
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	140			% 78,7740	110.283,60	0,11
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	60			% 97,8080	58.684,80	0,06
2,5000 % Germany 25/15.02.2035 (DE000BU2Z049)	EUR	220	4.720	4.500	% 97,4990	214.497,80	0,21
2,9000 % Germany 25/15.08.2056 (DE000BU2D012)	EUR	80	80		% 89,2060	71.364,80	0,07
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	80	30		% 79,0110	63.208,80	0,06
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	50		400	% 85,6930	42.846,50	0,04
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	60	120	120	% 65,7130	39.427,80	0,04
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFC899)	EUR	50			% 89,5950	44.797,50	0,04
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	30	30		% 66,0220	19.806,60	0,02
3,1500 % Ireland Government Bond 25/18.10.2055 (IE00080U68D3)	EUR	20	20		% 89,2320	17.846,40	0,02
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	20	20		% 93,7570	18.751,40	0,02
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	160			% 89,3660	142.985,60	0,14
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	110			% 95,5410	105.095,10	0,10
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	140			% 108,2120	151.496,80	0,15
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	160			% 106,6780	170.684,80	0,17
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	160			% 107,8010	172.481,60	0,17
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	110		20	% 80,1660	88.182,60	0,09
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	110			% 88,7890	97.667,90	0,10
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	1.350			% 99,5380	1.343.763,00	1,32
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	140	40		% 100,0750	140.105,00	0,14
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	70			% 92,2520	64.576,40	0,06
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	240	100		% 94,8840	227.721,60	0,22
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	390		200	% 101,6550	396.454,50	0,39
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	120		60	% 95,3420	114.410,40	0,11
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	100			% 82,6400	82.640,00	0,08
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	110			% 76,0400	83.644,00	0,08

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	120			%	92,4980	110.997,60	0,11
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406) ...	EUR	130			%	73,1630	95.111,90	0,09
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	130			%	60,8530	79.108,90	0,08
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	190			%	94,9530	180.410,70	0,18
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	120			%	98,0240	117.628,80	0,12
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	90			%	75,9430	68.348,70	0,07
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	50	50		%	59,3770	29.688,50	0,03
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	140			%	88,1540	123.415,60	0,12
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	130			%	88,3660	114.875,80	0,11
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	160			%	95,7160	153.145,60	0,15
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	90			%	66,0000	59.400,00	0,06
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	50			%	95,8580	47.929,00	0,05
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032) ..	EUR	70			%	105,2410	73.668,70	0,07
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	110			%	96,4880	106.136,80	0,10
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	100		370	%	100,9440	100.944,00	0,10
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	230	100		%	104,6200	240.626,00	0,24
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	90	30		%	105,2190	94.697,10	0,09
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	110			%	102,9000	113.190,00	0,11
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359) ...	EUR	90			%	105,9470	95.352,30	0,09
3,8500 % Italy 24/01.02.2035 S.11Y (IT0005607970) ...	EUR	250	250		%	103,6850	259.212,50	0,25
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856) ...	EUR	130			%	104,0100	135.213,00	0,13
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741) ...	EUR	70			%	99,4510	69.615,70	0,07
3,1500 % Italy 24/15.11.2031 S.7Y (IT0005619546) ...	EUR	260	1.240	980	%	101,1670	263.034,20	0,26
4,6500 % Italy 25/01.10.2055 S.30Y (IT0005668238) ...	EUR	30	30		%	104,4470	31.334,10	0,03
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	100			%	92,5130	92.513,00	0,09
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	200			%	116,6700	233.340,00	0,23
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	180			%	112,7070	202.872,60	0,20
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) ³⁾	EUR	180			%	104,2530	187.655,40	0,18
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	160		90	%	113,1250	181.000,00	0,18
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	160			%	112,9470	180.715,20	0,18
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	150			%	106,0830	159.124,50	0,16
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	130		110	%	109,4700	142.311,00	0,14
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	270	100		%	103,4240	279.244,80	0,27
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	130			%	88,1160	114.550,80	0,11
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	110			%	92,6690	101.935,90	0,10
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	70	30		%	71,4000	49.980,00	0,05
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350)	EUR	130			%	95,1630	123.711,90	0,12
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	130			%	90,0100	117.013,00	0,12
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	110			%	100,1680	110.184,80	0,11
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	130			%	99,8700	129.831,00	0,13
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	130			%	101,1860	131.541,80	0,13
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	1.870	1.690		%	107,6380	2.012.830,60	1,98
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	290	100		%	109,8160	318.466,40	0,31
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	200			%	115,7390	231.478,00	0,23
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	60			%	66,8970	40.138,20	0,04
0,9000 % Italy, Republic of 20/01.04.31 (IT0005422891) ...	EUR	190			%	90,7250	172.377,50	0,17
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	130			%	102,3880	133.104,40	0,13
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	130			%	100,7690	130.999,70	0,13
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2) ..	EUR	110	20		%	72,3910	79.630,10	0,08
3,5000 % Netherlands 25/15.01.2056 (NL0015002P70) ...	EUR	30	30		%	98,3640	29.509,20	0,03
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234) ...	EUR	110	270	420	%	108,5010	119.351,10	0,12
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) ...	EUR	120	140	230	%	104,8040	125.764,80	0,12
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) ...	EUR	100	400	640	%	98,5650	98.565,00	0,10
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) ...	EUR	140			%	89,2130	124.898,20	0,12
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) ...	EUR	110			%	68,8880	75.776,80	0,07
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) ...	EUR	90			%	92,9170	83.625,30	0,08
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) ...	EUR	120			%	40,2890	48.346,80	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) ...	EUR	100			%	68,3090	68.309,00	0,07
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) ...	EUR	100			%	86,7360	86.736,00	0,09
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) ...	EUR	80			%	106,6070	85.285,60	0,08
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	100	100		%	86,9730	86.973,00	0,09
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8)	EUR	60	30		%	97,7910	58.674,60	0,06
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) ...	EUR	100			%	89,4550	89.455,00	0,09
3,6250 % Obrigaçoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025)	EUR	20	20		%	94,0920	18.818,40	0,02
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	60			%	107,7710	64.662,60	0,06
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	40			%	105,8190	42.327,60	0,04
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	50	20		%	105,0120	52.506,00	0,05
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	60			%	99,9710	59.982,60	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWEO0017)	EUR	30			%	94,6480	28.394,40	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO0037)	EUR	40			%	53,2150	21.286,00	0,02

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8)	EUR	80			% 97,6790	78.143,20	0,08
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762)	EUR	80			% 103,4690	82.775,20	0,08
3,1250 % SNCF Réseau 13/25.10.28 MTN (XS0985666436)	EUR	200			% 101,1430	202.286,00	0,20
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	130			% 65,4740	85.116,20	0,08
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	170		310	% 117,2840	199.382,80	0,20
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	300			% 107,4340	322.302,00	0,32
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	150			% 114,0380	171.057,00	0,17
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	160			% 111,7680	178.828,80	0,18
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	115			% 107,7150	123.872,25	0,12
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	100			% 117,9030	117.903,00	0,12
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	160			% 97,3840	155.814,40	0,15
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	110			% 85,9070	94.497,70	0,09
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	130			% 86,3230	112.219,90	0,11
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	150			% 99,2360	148.854,00	0,15
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	350			% 95,6930	334.925,50	0,33
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	180			% 98,8270	177.888,60	0,17
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	180			% 98,2310	176.815,80	0,17
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	160			% 97,8820	156.611,20	0,15
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	130	160	140	% 81,8230	106.369,90	0,10
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	160			% 97,0820	155.331,20	0,15
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	160	50		% 88,7980	142.076,80	0,14
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	160			% 93,2720	149.235,20	0,15
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	690	230		% 91,7590	633.137,10	0,62
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	130			% 98,0010	127.401,30	0,13
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	150			% 93,8700	140.805,00	0,14
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	90			% 72,0650	64.858,50	0,06
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	160			% 53,6110	85.777,60	0,08
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	180			% 87,3400	157.212,00	0,15
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	100			% 75,3640	75.364,00	0,07
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07)	EUR	100	50		% 66,3500	66.350,00	0,07
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	150			% 95,6490	143.473,50	0,14
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	160			% 88,0120	140.819,20	0,14
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	40			% 45,5500	18.220,00	0,02
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	170			% 87,8140	149.283,80	0,15
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	110	40		% 95,4500	104.995,00	0,10
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	140			% 97,8700	137.018,00	0,13
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	160		100	% 101,1540	161.846,40	0,16
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	120	60		% 103,2000	123.840,00	0,12
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51)	EUR	160	160		% 103,5080	165.612,80	0,16
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85)	EUR	170			% 100,9720	171.652,40	0,17
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93)	EUR	100	50		% 98,3300	98.330,00	0,10
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	460	260		% 110,8320	509.827,20	0,50
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	160			% 97,7790	156.446,40	0,15
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	800	800	100	% 98,3630	786.904,00	0,77
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	150			% 98,7800	148.170,00	0,15
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	580		500	% 99,2840	575.847,20	0,57
Summe Wertpapiervermögen						100.611.300,24	98,94
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						550.443,97	0,54
Bankguthaben						550.443,97	0,54
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	453.001,53			% 100	453.001,53	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41.988,74			% 100	41.988,74	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	2.423,34			% 100	1.380,47	0,00
Schweizer Franken	CHF	18.626,40			% 100	20.065,07	0,02
Britische Pfund	GBP	26.832,03			% 100	30.809,54	0,03
US Dollar	USD	3.764,61			% 100	3.198,62	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						563.425,09	0,55
Zinsansprüche	EUR	549.789,53			% 100	549.789,53	0,54
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	12.531,86			% 100	12.531,86	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	957,11			% 100	957,11	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	146,59			% 100	146,59	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-32.717,88	-0,03

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-32.673,90			% 100	-32.673,90	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-43,98			% 100	-43,98	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-8.392,74			% 100	-8.392,74	0,00
Fondsvermögen						101.684.058,68	100,00
Anteilwert						97,87	
Umlaufende Anteile						1.038.927,000	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

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	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	150	150
Aktien				Verbriefte Geldmarktinstrumente			
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück		2.500	0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR		260
DSV (DK0060079531)	Stück		2.500	0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR		140
Allianz (DE0008404005)	Stück		6.000	2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR		260
Capgemini (FR0000125338)	Stück		2.500	3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	580	880
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück		14.000	0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	100	450
Havas (NL0015002AHO)	Stück		65.000	0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	250	570
Louis Hachette Grp Eo-20 (FR001400TL40)	Stück		65.000	0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	190	190
Merck (DE0006599905)	Stück		5.000	2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR		900
PUMA (DE0006969603)	Stück		13.000	0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR		120
Sanofi (FR0000120578)	Stück		10.000	1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR		500
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück		6.000	0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR		410
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	19.000	19.000	4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	300	2.240
Vivendi (FR0000127771)	Stück		65.000	1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR		520
Canal (FR001400T0D6)	Stück		65.000	1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR		120
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück		36.000	7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR		80
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück		30.000	2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE00012)	EUR		80
Swedbank (SE0000242455)	Stück	7.000	47.000	2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR		560
Smurfit WestRock (IE00028FXN24)	Stück		20.000	5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR		460
Verzinsliche Wertpapiere				1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR		160
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	190	190	1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR		180
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR		40	0,6250 % UniCredit Bank Austria19/16.01.26 PF (AT000B049739)	EUR		400
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	180	180	3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5)	EUR		300

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück		18.000
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	600	600

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

	Volumen in 1.000	
	EUR	1.980
unbefristet		
Gattung: 2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031), 2,5000 % Germany 25/15.02.2035 (DE000BU2Z049), 1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)		

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	214.802,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.290.167,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	155.362,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.027.967,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.985,61
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	417,18
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	417,18
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-32.220,38
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-87.721,95
9. Sonstige Erträge	EUR	27.269,34

Summe der Erträge EUR **2.611.028,79**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-554,29
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-308,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-393.222,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.199,72
davon:		
Prüfungskosten	EUR	-9.199,72
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-154,12
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-124,30
andere	EUR	-29,82

Summe der Aufwendungen EUR **-403.130,58**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.207.898,21**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.347.738,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.053.995,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **3.293.743,27**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.501.641,48**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	664.880,39
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	196.761,77

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **861.642,16**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.363.283,64**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	99.231.564,53
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-3.977.173,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.344.886,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-6.322.060,61
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	66.384,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.363.283,64
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	664.880,39
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	196.761,77

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **101.684.058,68**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage **Insgesamt** **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.501.641,48	5,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **5.501.641,48** **5,30**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	101.684.058,68	97,87
2024	99.231.564,53	91,79
2023	100.021.586,28	88,52
2022	93.002.820,16	79,88

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

60% STOXX Europe 50, 40% JP Morgan EMU Government Bond Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	72,600
größter potenzieller Risikobetrag %	90,657
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	83,424

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,0000 % Italy 18/01.02.28	EUR 1.000		995.380,00	
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37	EUR 100		104.253,00	
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26	EUR 500		496.420,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			1.596.053,00	1.596.053,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 1.714.461,66

davon:

Bankguthaben	EUR	286.014,39
Schuldverschreibungen	EUR	1.428.447,27

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 97,87

Umlaufende Anteile: 1.038.927,000

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,41% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale weniger als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 35.442,35. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,82 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4 424 406,63 EUR.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.596.053,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,57	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.596.053,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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	1.596.053,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	286.014,39	-	-
Schuldverschreibungen	1.428.447,27	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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.

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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

	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	1.714.461,66	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	294,28	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	124,86	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut	-	

	10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	Summe	1.596.053,00
Anteil	1,59	

	11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	1. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	159.014,09		
2. Name	Finland, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.929,37		

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

3. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.793,67		
4. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	151.686,79		
5. Name	Luxembourg, Grand Duchy of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	107.957,42		
6. Name	Agence Francaise de Developpement		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.324,00		
7. Name	HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	99.368,74		
8. Name	Shurgard Luxembourg		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	97.696,27		
9. Name	Agence France Locale		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	92.465,16		
10. Name	Essity AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	91.123,05		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		-

DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds

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	1.714.461,66		

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

Frankfurt am Main, den 10. April 2026

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DEGEF-Bayer-Mitarbeiter-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anders
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH,
Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada
Geschäftsführer (seit dem 1.2.2026)

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedita
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: 1.2.2026

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