

DWS Investment GmbH

Best Managers Concept I

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

Best Managers Concept I

Inhalt

Halbjahresbericht 2025
vom 1.6.2025 bis 30.11.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Best Managers Concept I

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. November 2025** wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Halbjahresbericht

Best Managers Concept I

Best Managers Concept I

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0009778597	0,7%

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

Stand: 30.11.2025
Angaben auf Euro-Basis

Best Managers Concept I

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	25.635.943,00	61,29
Institute	6.627.580,48	15,84
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4.291.045,10	10,26
Unternehmen	2.328.651,60	5,57
Sonstige öffentliche Stellen	1.828.945,70	4,37
Summe Anleihen:	40.712.165,88	97,33
2. Bankguthaben	912.728,41	2,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	223.707,38	0,53
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.249,42	-0,04
III. Fondsvermögen	41.829.352,25	100,00

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

Best Managers Concept I

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						40.712.165,88	97,33
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Bayerische Landesbank 23/11.01.2027 (DE000BLB6J02)	EUR	600			% 101,5700	609.420,00	1,46
0,2500 % BNP Paribas 21/13.04.27 MTN (FR0014002X43)	EUR	500			% 99,2320	496.160,00	1,19
0,0100 % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)	EUR	200			% 97,4230	194.846,00	0,47
3,7500 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/12.04.2027 MTN (XS2800653581)	EUR	200			% 101,6260	203.252,00	0,49
4,0000 % Continental 23 /01.03.2027 MTN (XS2672452237)	EUR	220			% 101,8030	223.966,60	0,54
3,0000 % Croatia 17/20.03.27 (XS1428088626)	EUR	500			% 101,1330	505.665,00	1,21
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	300			% 99,6440	298.932,00	0,71
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 24/15.01.2027 PF (DE000A31RJ45)	EUR	480			% 101,0050	484.824,00	1,16
0,3750 % Elenia Verkkö 20/06.02.27 MTN (XS2113885011)	EUR	100		160	% 97,6190	97.619,00	0,23
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	500			% 95,9100	479.550,00	1,15
5,0000 % Hungary 22/22.02.2027 (XS2558594391)	EUR	230			% 103,3390	237.679,70	0,57
3,3750 % Infineon Technologies 24/26.02.2027 MTN (XS2767979052)	EUR	200			% 101,0330	202.066,00	0,48
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	500			% 99,7760	498.880,00	1,19
2,3750 % LB Baden-Württemberg 22/26.02.2027 PF (DE000LB38077)	EUR	500			% 100,2610	501.305,00	1,20
2,7500 % LB Baden-Württemberg 24/07.05.2027 MTN (DE000BHY0GY7)	EUR	190			% 100,7800	191.482,00	0,46
1,3500 % Mexico 20/18.09.27 MTN (XS2135361686)	EUR	1.000			% 97,8570	978.570,00	2,34
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	500	500		% 102,8990	514.495,00	1,23
4,7500 % Raiffeisen Bank Int 23/26.01.2027 (XS2579606927)	EUR	200			% 100,3570	200.714,00	0,48
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	800			% 99,1670	793.336,00	1,90
3,0000 % Societe Generale 24/12.02.2027 (FR001400U1B5)	EUR	400			% 100,5860	402.344,00	0,96
0,6250 % Stellantis 21/30.03.27 MTN (XS2325733413)	EUR	300			% 97,2320	291.696,00	0,70
1,8750 % Suez 22/24.05.27 MTN (FR001400AFL5)	EUR	400			% 98,8550	395.420,00	0,95
2,5830 % UBS Switzerland AG 24/23.09.2027 (CH1377443895)	EUR	300		352	% 100,4350	301.305,00	0,72
1,3620 % UpJohn Finance 20/23.06.27 (XS2193982803)	EUR	500			% 98,1200	490.600,00	1,17
3,2500 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2027 (XS2941360963)	EUR	300			% 100,8500	302.550,00	0,72
0,1000 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/13.07.27 (XS2362968906)	EUR	290			% 96,3500	279.415,00	0,67
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
3,8750 % ABN AMRO Bank 23/21.12.2026 MTN (XS2637963146)	EUR	600			% 101,7250	610.350,00	1,46
0,0000 % Belgium 98/28.03.26 S.MR28 (BE0008061104)	EUR	3.000			% 99,3740	2.981.220,00	7,13
2,8750 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932831766)	EUR	226			% 100,4800	227.084,80	0,54
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	1.000			% 100,3220	1.003.220,00	2,40
0,0000 % France O.A.T. 01/25.10.26 (FR0000578544)	EUR	4.000			% 98,2210	3.928.840,00	9,39
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	800			% 98,2140	785.712,00	1,88
0,0000 % France O.A.T. 98/25.04.26 (FR0000571168)	EUR	2.000			% 99,1570	1.983.140,00	4,74
0,0000 % Germany 98/04.01.26 Coupons (DE0001142594)	EUR	3.000			% 99,8150	2.994.450,00	7,16
0,3180 % Highland Holdings 21/15.12.26 (XS2406914346)	EUR	350			% 97,9340	342.769,00	0,82
0,0000 % Italy 98/01.05.26 (IT0001247375)	EUR	3.500			% 99,1420	3.469.970,00	8,30
4,5000 % Nationwide Building Society 23/01.11.2026 MTN (XS2710354544)	EUR	330			% 102,0350	336.715,50	0,80
0,0000 % Netherlands 98/15.01.26 (NL0000103331)	EUR	2.000			% 99,6355	1.992.710,00	4,76
4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4)	EUR	360			% 101,2850	364.626,00	0,87
4,6250 % RCI Banque 23/13.07.2026 MTN 216 (FR001400F0U6)	EUR	200			% 100,8110	201.622,00	0,48
5,0000 % Romania 22/27.09.2026 Reg S (XS2538440780)	EUR	600			% 102,1160	612.696,00	1,46

Best Managers Concept I

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	738			% 100,1210	738.892,98	1,77
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1.900	700		% 99,3310	1.887.289,00	4,51
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	800			% 100,3570	802.856,00	1,92
0,0000 % Spain 98/31.01.26 (ES0000012007)	EUR	2.000			% 99,6520	1.993.040,00	4,76
0,2500 % Sparebank 1 SR-Bank 21/09.11.26 MTN (XS2406010285)	EUR	500			% 98,1580	490.790,00	1,17
3,7500 % Volkswagen Financial Services 24/10.09.2026 MTN (XS2837886014)	EUR	435			% 101,0180	439.428,30	1,05
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	500			% 100,1050	500.525,00	1,20
4,5000 % Volkswagen Leasing 23/25.03.2026 MTN (XS2694872081)	EUR	420			% 100,6770	422.843,40	1,01
3,1250 % Volvo Treasury 24/08.09.2026 MTN (XS2760218185)	EUR	350			% 100,5780	352.023,00	0,84
0,5000 % Werfen 21/28.10.2026 (XS2392462730)	EUR	400			% 98,2960	393.184,00	0,94
0,4270 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/14.12.26 MTN (XS2421006201)	EUR	390			% 98,0940	382.566,60	0,91
0,8750 % Worley US Finance Sub 21/09.06.26 MTN (XS2351032227)	EUR	300			% 99,1700	297.510,00	0,71
Summe Wertpapiervermögen						40.712.165,88	97,33
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						912.728,41	2,18
Bankguthaben						912.728,41	2,18
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	912.156,68			% 100	912.156,68	2,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	661,44			% 100	571,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						223.707,38	0,53
Zinsansprüche	EUR	223.707,38			% 100	223.707,38	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten						-19.249,42	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-19.249,42			% 100	-19.249,42	-0,04
Fondsvermögen						41.829.352,25	100,00
Anteilwert						79,09	
Umlaufende Anteile						528.862,000	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025

US Dollar..... USD 1,156900 = EUR 1

Best Managers Concept I

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,1250 % DNB Bank 22/21.09.2027 MTN (XS2534985523)	EUR		320
2,7500 % LSEG Netherlands 24/20.09.2027 (XS2904651093)	EUR		240
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
2,2960 % Capgemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7)	EUR	300	300

Best Managers Concept I

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 79,09

Umlaufende Anteile: 528.862,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

Best Managers Concept I

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

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

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
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

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

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 Vedda
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.11.2025

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