



DWS Investment S.A.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Halbjahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter **www.dws.com/fundinformation** erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter **www.dws.com/fundinformation** veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im **Bundesanzeiger**.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorgehensweisen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Inhalt

Halbjahresbericht 2025 vom 1.7.2025 bis 31.12.2025

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
DWS Concept DJE Alpha Renten Global

16 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Halbjahresbericht

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LC	LU0087412390	1,8%
Klasse FC	LU0828132174	2,1%
Klasse LD	LU2584671247	1,8%
Klasse TFC	LU1673814486	2,2%

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

Stand: 31.12.2025

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	21.643.495,92	3,88
Industrien	15.528.383,84	2,77
Informationstechnologie	13.685.120,83	2,44
Grundstoffe	10.188.952,47	1,82
Kommunikationsdienste	7.834.132,91	1,40
Dauerhafte Konsumgüter	7.010.352,58	1,25
Versorger	6.956.263,60	1,24
Gesundheitswesen	6.902.589,10	1,23
Energie	1.639.151,39	0,29
Sonstige	3.468.886,42	0,62
Summe Aktien:	94.857.329,06	16,94
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	181.435.473,09	32,41
Zentralregierungen	96.421.180,00	17,22
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	72.752.137,92	12,99
Sonstige öffentliche Stellen	57.661.327,57	10,30
Institute	11.612.148,64	2,07
Summe Anleihen:	419.882.267,22	74,99
3. Zertifikate	12.438.711,80	2,22
4. Derivate	81.353,61	0,01
5. Bankguthaben	27.310.029,98	4,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	6.075.861,13	1,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-670.950,66	-0,11
III. Fondsvermögen	559.974.602,14	100,00

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

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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							514.283.200,79	91,85	
Aktien									
Allianz (DE0008404005)		Stück	5.018	4.817	2.471	EUR	391,1000	1.962.539,80	0,35
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)		Stück	57.807	57.807		EUR	33,2700	1.923.238,89	0,34
E.ON Reg. (DE000ENAG999)		Stück	431.530	190.841	296.004	EUR	16,1200	6.956.263,60	1,24
Eiffage (FR0000130452)		Stück	23.516	23.516		EUR	121,6500	2.860.721,40	0,51
Fresenius (DE0005785604)		Stück	49.303			EUR	48,7500	2.403.521,25	0,43
LEG Immobilien (DE000LEG1110)		Stück	18.492	18.492		EUR	62,0000	1.146.504,00	0,20
Münchener Rückver (DE0008430026)		Stück	3.998	2.957	3.998	EUR	563,0000	2.250.874,00	0,40
Nordea Bank (FI4000297767)		Stück	109.346	109.346		EUR	16,0750	1.757.736,95	0,31
Ottobock SE & Co KgaA (DE000BCK2223)		Stück	35.803	35.803		EUR	65,4000	2.341.516,20	0,42
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)		Stück	43.652	43.652		EUR	119,9500	5.236.057,40	0,94
Strabag SE (AT0000000STR1)		Stück	9.270			EUR	80,7000	748.089,00	0,13
AIA Group (HK0000069689)		Stück	194.800	389.400	194.600	HKD	81,6500	1.736.636,55	0,31
Alibaba Group Holding (KYG017191142)		Stück	59.500	237.700	178.200	HKD	144,5000	938.747,10	0,17
Great Eagle Holdings (BMG4069C1486)		Stück	1.358.000	1.358.000	1.358.000	HKD	15,0800	2.235.964,51	0,40
Hon Kwok Land Investment Co. Cons. (HK0160011786) ..		Stück	842.000			HKD	0,9400	86.417,91	0,02
Kingmaker Footwear Holdings (BMG5256W1029)		Stück	6.886.000			HKD	0,5200	390.961,65	0,07
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)		Stück	240.000	412.000	818.000	HKD	65,9500	1.728.183,43	0,31
Tencent Holdings (KYG875721634)		Stück	9.500	37.700	28.200	HKD	600,0000	622.355,67	0,11
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)		Stück	159.600	159.600		JPY	2.209,0000	1.921.131,24	0,34
Kubota Corp. (JP3266400005)		Stück	92.100	92.100		JPY	2.216,5000	1.112.386,73	0,20
Mitsui & Co. (JP3893600001)		Stück	74.200	74.200		JPY	4.643,0000	1.877.288,51	0,34
Resona Holdings (JP3500610005)		Stück	200.500			JPY	1.493,0000	1.631.182,74	0,29
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)		Stück	185.300	113.600		JPY	5.041,0000	5.090.032,42	0,91
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)		Stück	51.800	30.300	51.700	JPY	5.817,0000	1.641.939,90	0,29
Cheil Industries (KR7028260008)		Stück	8.169	8.169		KRW	239.500,0000	1.148.732,65	0,21
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)		Stück	93.844	135.656	227.762	KRW	119.900,0000	6.606.481,83	1,18
SK Hynix (KR7000660001)		Stück	4.877	11.257	56.578	KRW	651.000,0000	1.864.139,01	0,33
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)		Stück	23.275	23.275		PLN	277,2000	1.525.634,02	0,27
Sandvik (SE0000667891)		Stück	61.000	61.000		SEK	301,6000	1.702.787,75	0,30
Adobe (US00724F1012)		Stück	5.636	5.636		USD	353,1600	1.691.159,15	0,30
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)		Stück	9.746	19.446	27.400	USD	171,3400	1.418.819,53	0,25
Alphabet Cl.C (US02079K1079)		Stück	26.998	26.998		USD	314,3900	7.211.777,24	1,29
Amazon.com (US0231351067)		Stück	23.025	23.025		USD	232,0700	4.540.049,92	0,81
Apple (US0378331005)		Stück	3.600	7.300	3.700	USD	273,7600	837.364,37	0,15
Chevron Corp. (US1667641005)		Stück	12.777	12.777		USD	150,9900	1.639.151,39	0,29
eBay (US2786421030)		Stück	15.300		14.800	USD	87,7400	1.140.593,91	0,20
Eli Lilly and Company (US5324571083)		Stück	2.354	2.354		USD	1.078,7300	2.157.551,65	0,39
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)		Stück	44.500	44.500		USD	51,4800	1.946.437,83	0,35
Gold Fields ADR (US38059T1060)		Stück	85.100	210.700	258.800	USD	43,6000	3.152.521,35	0,56
Lam Research (US5128073062)		Stück	4.800		34.400	USD	175,8700	717.257,32	0,13
Newmont (US6516391066)		Stück	25.300	68.700	100.700	USD	99,8100	2.145.539,74	0,38
Quanta Services (US74762E1029)		Stück	2.300			USD	431,0300	842.320,40	0,15
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)		Stück	7.700	11.400	3.700	USD	300,9200	1.968.719,15	0,35
Verzinsliche Wertpapiere									
3,4330 % American Express 25/20.05.2032 (XS3015761458)		EUR	5.000			%	100,5660	5.028.300,00	0,90
3,6250 % American Tower 25/30.05.2032 (XS3082807135)		EUR	4.592			%	100,6330	4.621.067,36	0,83
3,1500 % AT & T 25/01.06.2030 S. (XS3037678607) ..		EUR	2.000	2.000		%	100,2520	2.005.040,00	0,36
4,2500 % Barry Callebaut Services 25/19.08.2031 (BE6360449621)		EUR	1.000			%	102,5950	1.025.950,00	0,18
4,0290 % Becton Dickinson Euro Finance 24/07.06.2036 (XS2838924848)		EUR	1.631			%	100,5830	1.640.508,73	0,29
3,1250 % BMW International Investment 24/27.08.2030 MTN (XS2887901598)		EUR	2.000	2.000		%	100,4050	2.008.100,00	0,36
3,1250 % Booking Holdings 25/09.05.2031 (XS3070032100)		EUR	5.454			%	99,7810	5.442.055,74	0,97
3,7730 % BP Capital Markets 23/12.05.2030 MTN (XS2620585658)		EUR	2.000	2.000		%	103,1400	2.062.800,00	0,37
3,2500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.07.2032 S.7Y (IT0005647265)		EUR	5.500	5.500		%	101,2060	5.566.330,00	0,99
3,0000 % Carlsberg Breweries 25/28.08.2029 MTN (XS3002418914)		EUR	2.000	2.000		%	100,3500	2.007.000,00	0,36

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,2500 % Cellnex Finance Company 22/12.04.26 MTN (XS2465792294)	EUR	5.000			% 99,9170	4.995.850,00	0,89
3,6250 % Dell Bank International 24/24.06.2029 (XS2843262887)	EUR	2.000	2.000		% 101,6370	2.032.740,00	0,36
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	5.900			% 100,0820	5.904.838,00	1,05
6,3750 % ENEL 23 UND.MTN (XS2576550086)	EUR	8.870			% 106,7210	9.466.152,70	1,69
6,8750 % Fibercop 24/15.02.2028 (XS2804500572)	EUR	1.760			% 106,2910	1.870.721,60	0,33
1,6250 % Fortum 19/27.02.26 MTN (XS1956037664)	EUR	9.784			% 99,8440	9.768.736,96	1,74
3,7500 % Fresenius Medical Care 25/08.04.2025 MTN (XS3036647777)	EUR	1.069			% 101,1940	1.081.763,86	0,19
3,5000 % Fresenius Se & Co Kga 25/15.09.2034 MTN (XS3178858224)	EUR	3.420	3.420		% 98,5910	3.371.812,20	0,60
3,9070 % General Mills 23/13.04.2029 (XS2605914105)	EUR	1.880			% 103,0390	1.937.133,20	0,35
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	30.400		11.900	% 98,7950	30.033.680,00	5,36
2,8750 % Givaudan Finance Europe 25/09.09.2029 (XS3148184156)	EUR	623	623		% 99,7570	621.486,11	0,11
4,1250 % JDE Peet's 23/23.01.2030 MTN (XS2728561098)	EUR	1.950			% 103,0340	2.009.163,00	0,36
4,2500 % K+S 24/19.06.2029 (XS2844398482) ³⁾	EUR	1.000			% 103,5570	1.035.570,00	0,18
4,0000 % Kion Group 24/20.11.2029 MTN (XS2938562068) ³⁾	EUR	3.000			% 102,6900	3.080.700,00	0,55
3,1250 % Linde PLC 25/20.11.2032 MTN (XS3226699091)	EUR	1.000	1.000		% 98,8630	988.630,00	0,18
4,2310 % LSEG Netherlands 23/29.09.2030 MTN (XS2679904685)	EUR	2.000	2.000		% 104,8880	2.097.760,00	0,37
3,2500 % Magnum Icc Finance Bv 25/26.11.2031 MTN Reg S (XS3238400165)	EUR	3.000	3.000		% 99,0180	2.970.540,00	0,53
4,0000 % Metro 25/05.03.2030 MTN (XS3015684361)	EUR	8.559			% 104,3640	8.932.514,76	1,60
3,7500 % Neste 25/20.03.2030 MTN (XS3030307865)	EUR	4.500			% 101,9190	4.586.355,00	0,82
3,6250 % Netflix 17/15.05.27 Reg S (XS1821883102) ³⁾	EUR	8.500			% 101,5220	8.629.370,00	1,54
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8) ³⁾	EUR	33.000	33.000		% 93,3450	30.803.850,00	5,50
3,7500 % Norsk Hydro 25/17.06.2033 MTN (XS3092057820)	EUR	2.000			% 100,8750	2.017.500,00	0,36
4,2500 % Pirelli & C SPA 23/18.01.2028 MTN (XS2577396430) ³⁾	EUR	4.500			% 102,9620	4.633.290,00	0,83
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	5.600			% 96,2730	5.391.288,00	0,96
2,5000 % Romania 18/08.02.30 MTN Reg S (XS1768067297)	EUR	6.530			% 94,5510	6.174.180,30	1,10
2,1250 % RWE 22/24.05.26 MTN (XS2482936247)	EUR	4.800			% 99,9130	4.795.824,00	0,86
4,2500 % Sartorius Finance 23/14.09.2026 (XS2678111050)	EUR	2.200			% 101,0360	2.222.792,00	0,40
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo 25/19.03.2030 (XS3017995518)	EUR	1.958			% 101,2180	1.981.848,44	0,35
3,7500 % Sika Capital 23/05.03.2030 (XS2616008970)	EUR	2.000	2.000		% 102,9410	2.058.820,00	0,37
3,3750 % SoftBank Group 21/06.07.29 (XS2361255057)	EUR	1.865			% 96,7060	1.803.566,90	0,32
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51) ³⁾	EUR	29.000	29.000		% 103,5080	30.017.320,00	5,36
1,7500 % TDF Infrastructure 21/01.12.29 (FR0014006TQ7)	EUR	3.000	3.000		% 93,9330	2.817.990,00	0,50
3,1500 % T-Mobile USA 25/11.02.2032 (XS2997534768) ³⁾	EUR	4.000			% 99,0080	3.960.320,00	0,71
5,8750 % TUI 24/15.03.2029 Reg S (XS2776523669)	EUR	17.700			% 103,7690	18.367.113,00	3,28
5,0000 % TUI Cruises 24/15.05.2030 Reg S (XS2941359288)	EUR	6.100			% 102,7740	6.269.214,00	1,12
3,2500 % Verizon Communications 25/29.10.2032 (XS3144675231)	EUR	1.895	1.895		% 98,7410	1.871.141,95	0,33
3,6250 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2029 (XS2941605078)	EUR	3.000	3.000		% 101,3530	3.040.590,00	0,54
2,5000 % Volvo Car 20/07.10.27 MTN (XS2240978085)	EUR	2.440			% 99,5300	2.428.532,00	0,43
4,2500 % Volvo Car 22/31.05.2028 MTN (XS2486825669)	EUR	10.290			% 102,9190	10.590.365,10	1,89
4,3570 % Wintershall Dea Finance 24/03.10.2032 (XS2908095172)	EUR	18.450			% 100,1010	18.468.634,50	3,30
5,0000 % Poland Government Bond 24/25.01.2030 S. 0130 (PL0000117370)	PLN	13.500			% 102,3960	3.268.768,84	0,58
6,0000 % Polen, Republik 22/25.01.2033 (PL0000115291)	PLN	59.900	23.500		% 107,0640	15.164.836,66	2,71
4,5000 % A P Møller Mærsk 19/20.06.29 Reg S (USK0479SAF58) ³⁾	USD	3.200			% 101,2344	2.752.452,81	0,49
3,2000 % AbbVie 16/14.05.26 (US00287YAY59)	USD	5.700			% 99,7641	4.831.601,77	0,86
4,9000 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DC04)	USD	5.880			% 100,0280	4.997.364,87	0,89
3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings Finance 20/01.10.30 (US03512TAE10)	USD	1.974			% 95,9030	1.608.500,97	0,29
6,2500 % Antofagasta 24/02.05.2034 Regs (USG0399BAB39)	USD	2.000			% 107,6614	1.829.498,28	0,33

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,7500 % Dell International /EMC 25/01.04.2028 (US24703TAL08)	USD	2.000			% 101,4508	1.723.960,63	0,31
1,0000 % KfW 21/01.10.26 (US500769JQ84)	USD	11.500			% 98,0390	9.579.408,64	1,71
5,3330 % Kubota Credit 24/29.05.2027 (XS2826600673)	USD	4.100			% 101,5510	3.537.610,77	0,63
3,6250 % Match Group Holdings 21/01.10.2031 144a (US57667JAA07)	USD	410			% 91,8386	319.927,05	0,06
4,9000 % Mercadolibre 25/15.01.2033 (US58733RAG74) ³⁾	USD	3.300	3.300		% 99,6000	2.792.642,00	0,50
4,0000 % MSCI 19/15.11.29 144a (US55354GAH39)	USD	5.400			% 97,9824	4.495.558,25	0,80
5,3500 % Newmont/New 24/15.03.2034 S. WI (US65163LAR06)	USD	3.000	3.000		% 105,2326	2.682.337,15	0,48
4,6250 % SoftBank Group 21/06.07.28 (XS2361253433) ³⁾	USD	2.000			% 97,9230	1.664.012,91	0,30
4,7500 % Starbucks Corp. 23/15.02.2026 (US855244BE89)	USD	3.670			% 100,0680	3.120.350,52	0,56
3,8750 % US Treasury 25/30.04.2030 (US91282CMZ13) ³⁾	USD	13.000	3.000		% 100,9922	11.155.091,07	1,99
7,5000 % Var Energi ASA 22/15.01.2028 144a (US92212WAD20)	USD	9.200			% 106,1479	8.297.386,63	1,48
8,5000 % Mex Bonos Desarr Fix Rt 23/01.03.2029 (MX0MGO0001F1)	Stück	4.589.657	576.000		MXN 100,9000	21.898.450,70	3,91
Zertifikate							
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC 23.04.80 (DE000A2TOVU5)	Stück	216.869	433.869	217.000	USD 67,5050	12.438.711,80	2,22
Sonstige Forderungswertpapiere							
15,0000 % Bertelsmann 01/Und. Genuss. S.A. (DE0005229942)	EUR	1.830			% 258,5000	4.730.550,00	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.895.107,29	2,30
Verzinsliche Wertpapiere							
4,8000 % Global Payment 16/01.04.2026 (US891906AC37)	USD	5.000			% 99,9597	4.246.554,87	0,76
5,6250 % Match Group Holdings II 19/15.02.2029 144a (US57665RAJ59)	USD	2.250			% 100,4405	1.920.142,10	0,34
4,3750 % Nokia 17/12.06.27 (US654902AE56)	USD	4.200			% 100,4147	3.583.344,58	0,64
4,7500 % T-Mobile USA 18/01.02.28 (US87264AAV70)	USD	3.700			% 100,0428	3.145.065,74	0,56
Summe Wertpapiervermögen						527.178.308,08	94,14
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-184.027,93	-0,03
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX MAR 26 (EURX) EUR	Stück	-300				-148.452,63	-0,03
MDAX MINI MAR 26 (EURX) EUR	Stück	187				107.213,00	0,02
NASDAQ 100 E-MINI MAR 26 (CME) USD	Stück	-180				-108.030,28	-0,02
RUSSELL 2000 EMINI CME MAR 26 (CME) USD	Stück	3.850				5.536,30	0,00
S&P500 EMINI MAR 26 (CME) USD	Stück	-500				-40.294,32	-0,01
Devisen-Derivate						265.381,54	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
HKD/EUR 49,20 Mio.						19.061,19	0,00
Geschlossene Positionen							
JPY/EUR 495,00 Mio.						80.576,57	0,01
Devisentermingeschäfte							
EUR/USD FUTURE (CME) MAR 26	USD	82.250				165.743,78	0,03

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						27.310.029,98	4,87
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	4.543.204,55		%	100	4.543.204,55	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.279,94		%	100	4.279,94	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	3.905,21		%	100	2.224,62	0,00
Kanadische Dollar	CAD	2.647,75		%	100	1.643,95	0,00
Schweizer Franken	CHF	4.611,11		%	100	4.967,26	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	96,81		%	100	11,77	0,00
Britische Pfund	GBP	8.630,78		%	100	9.910,18	0,00
Hongkong Dollar	HKD	143.535,47		%	100	15.671,95	0,00
Israelische Schekel	ILS	5,52		%	100	1,48	0,00
Japanische Yen	JPY	14.210.042,00		%	100	77.432,59	0,01
Südkoreanische Won	KRW	2.051.050.222,00		%	100	1.204.261,62	0,22
Mexikanische Peso	MXN	4.120,43		%	100	194,84	0,00
Russische Rubel	RUB	50.853,00		%	100	552,81	0,00
Singapur Dollar	SGD	218,99		%	100	145,00	0,00
Türkische Lira	TRY	911,60		%	100	18,04	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	46.030,00		%	100	1.247,91	0,00
US Dollar	USD	24.061.239,25		%	100	20.443.722,55	3,65
Südafrikanische Rand	ZAR	10.565,36		%	100	538,92	0,00
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	1.000.000,00		%	100	1.000.000,00	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände						6.075.861,13	1,08
Zinsansprüche	EUR	5.987.143,15		%	100	5.987.143,15	1,07
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	57.832,95		%	100	57.832,95	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	15.957,14		%	100	15.957,14	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	14.927,89		%	100	14.927,89	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						560.942.330,03	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-670.950,66	-0,11
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-597.063,81		%	100	-597.063,81	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-73.886,85		%	100	-73.886,85	-0,01
Fondsvermögen						559.974.602,14	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LC	EUR					145,35	
Klasse FC	EUR					150,74	
Klasse TFC	EUR					122,54	
Klasse LD	EUR					106,89	
Umlaufende Anteile							
Klasse LC	Stück					3.527.582,192	
Klasse FC	Stück					268.996,511	
Klasse TFC	Stück					54.544,431	
Klasse LD	Stück					100,000	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME = Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar.....	AUD	1,755450	= EUR	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,928300	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan.....	CNY	8,224850	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,870900	= EUR	1
Hongkong Dollar.....	HKD	9,158750	= EUR	1
Israelische Schekel.....	ILS	3,738250	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	183,515000	= EUR	1
Südkoreanische Won.....	KRW	1.703,160000	= EUR	1
Mexikanische Peso.....	MXN	21,147450	= EUR	1
Polnische Zloty.....	PLN	4,228950	= EUR	1
Russische Rubel.....	RUB	91,990400	= EUR	1
Schwedische Kronen.....	SEK	10,804400	= EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,510300	= EUR	1
Türkische Lira.....	TRY	50,540600	= EUR	1
Taiwanische Dollar.....	TWD	36,885600	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,176950	= EUR	1
Südafrikanische Rand.....	ZAR	19,604600	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 49.114.583,90.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	49.114.583,90	-	-
in % des Fondsvermögens	8,77	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	34.868.171,43		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.599.997,72		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.079.673,10		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.766.994,35		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.292.137,30		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	507.610,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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	49.114.583,90	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	851.887,07	-	-
Schuldverschreibungen	9.974.497,10	-	-
Aktien	59.918.662,34	-	-
Sonstige	5.254.037,52	-	-

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.

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	AUD; USD; CAD; EUR; DKK; JPY; GBP; CHF	-	-
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	75.999.084,03	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	43.319,33	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	18.565,09	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt. Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH. Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden. Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.			
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut		-	-

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds		
Summe	49.114.583,90	
Anteil	9,32	
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
1. Name	Koninklijke BAM Groep N.V.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.620.421,62	
2. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.369.408,38	
3. Name	Charles Schwab Corp.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.740,86	
4. Name	Umicore S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.736,53	
5. Name	Roivant Sciences Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.723,86	
6. Name	Newmont Corp.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.723,28	
7. Name	Danske Bank A/S	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.706,76	
8. Name	Qnity Electronics Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.315.688,13	
9. Name	Japan Post Insurance Co.Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.314.270,79	
10. Name	American Airlines Group Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.246.863,98	
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Anteil	-	

DWS Concept DJE Alpha Renten Global

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	-	-

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	75.999.084,03		

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 31.1.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00