



DWS Investment GmbH

Albatros Fonds

Halbjahresbericht 2025



Investors for a new now

Albatros Fonds

Inhalt

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

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
Albatros Fonds

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

Albatros Fonds

Albatros Fonds

Wertentwicklung im Überblick

ISIN

DE0008486465

6 Monate

2,8%

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

Albatros Fonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	6.206.924,14	15,72
Informationstechnologie	3.532.052,89	8,95
Industrien	3.326.737,08	8,43
Dauerhafte Konsumgüter	2.982.365,67	7,55
Gesundheitswesen	1.393.653,93	3,53
Hauptverbrauchsgüter	1.386.534,48	3,51
Versorger	1.091.078,26	2,76
Grundstoffe	826.860,14	2,09
Kommunikationsdienste	617.409,02	1,56
Summe Aktien:	21.363.615,61	54,10
2. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	6.154.470,47	15,58
Institute	5.924.747,19	15,00
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5.634.117,58	14,26
Summe Anleihen:	17.713.335,24	44,84
3. Derivate	-30.102,35	-0,08
4. Bankguthaben	246.033,83	0,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	229.316,45	0,58
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-24.106,09	-0,06
III. Fondsvermögen	39.498.092,69	100,00

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

Albatros Fonds

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 Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere							38.478.078,85	97,42	
Aktien									
Adidas (DE000A1EWWW0)		Stück	1.571	216		EUR	159,1000	249.946,10	0,63
Adyen (NL0012969182)		Stück	149		21	EUR	1.339,0000	199.511,00	0,51
Air Liquide (FR0000120073)		Stück	3.964	721		EUR	164,5600	652.315,84	1,65
Allianz (DE0008404005)		Stück	2.065		319	EUR	371,4000	766.941,00	1,94
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)		Stück	6.135	555		EUR	53,5200	328.345,20	0,83
argenx (NL0010832176)		Stück	328	328		EUR	789,4000	258.923,20	0,66
ASML Holding (NL0010273215)		Stück	2.337	16	2	EUR	893,1000	2.087.174,70	5,28
AXA (FR0000120628)		Stück	11.665	418		EUR	38,8700	453.418,55	1,15
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)		Stück	37.380	1.336		EUR	18,5850	694.707,30	1,76
BASF SE (DE000BASF111)		Stück	3.890	92		EUR	44,8700	174.544,30	0,44
Bayer (DE000BAY0017)		Stück	4.864		237	EUR	30,4700	148.206,08	0,38
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)		Stück	91.679	7.470	2.767	EUR	9,2250	845.738,78	2,14
BMW Ord. (DE0005190003)		Stück	1.591	35	324	EUR	87,7000	139.530,70	0,35
BNP Paribas (FR0000131104)		Stück	4.771		573	EUR	73,6600	351.431,86	0,89
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)		Stück	3.425	123		EUR	86,3600	295.783,00	0,75
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)		Stück	8.771	8.771		EUR	30,6050	268.436,46	0,68
Deutsche Börse (DE0005810055)		Stück	1.039	38		EUR	231,9000	240.944,10	0,61
Deutsche Post (DE0005552004)		Stück	6.963	737		EUR	44,8600	312.360,18	0,79
Deutsche Telekom (DE0005557508)		Stück	22.378	800		EUR	27,5900	617.409,02	1,56
ENEL (IT0003128367)		Stück	53.983	8.944		EUR	8,8690	478.775,23	1,21
EssilorLuxottica (FR0000121667)		Stück	1.512		153	EUR	309,8000	468.417,60	1,19
Ferrari (NL0011585146)		Stück	671	80	96	EUR	334,5000	224.449,50	0,57
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)		Stück	4.636	175		EUR	77,0600	357.250,16	0,90
Hermes International (FR0000052292)		Stück	187	4	11	EUR	2.112,0000	394.944,00	1,00
Iberdrola (ES0144580Y14)		Stück	33.745		1.715	EUR	18,1450	612.303,03	1,55
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)		Stück	4.502	103	1.832	EUR	48,3100	217.491,62	0,55
Infineon Technologies (DE0006231004)		Stück	6.294		1.180	EUR	35,9850	226.489,59	0,57
ING Groep (NL0011821202)		Stück	16.387		1.499	EUR	22,3000	365.430,10	0,93
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)		Stück	93.013	3.505		EUR	5,5810	519.105,55	1,31
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)		Stück	7.197	170		EUR	35,6600	256.645,02	0,65
L'Oreal (FR0000120321)		Stück	1.187		304	EUR	374,3000	444.294,10	1,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)		Stück	1.406	31	45	EUR	630,7000	886.764,20	2,25
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)		Stück	5.847	738		EUR	58,1300	339.886,11	0,86
Münchener Rückver (DE0008430026)		Stück	895	43		EUR	543,8000	486.701,00	1,23
Nordea Bank (FI4000297767)		Stück	20.791	6.858		EUR	15,2850	317.790,44	0,80
Prosus (NL0013654783)		Stück	8.129	97		EUR	53,9200	438.315,68	1,11
Sanofi (FR0000120578)		Stück	6.021		1.373	EUR	86,0500	518.107,05	1,31
SAP (DE0007164600)		Stück	5.876		156	EUR	207,3500	1.218.388,60	3,08
Schneider Electric (FR0000121972)		Stück	3.470		71	EUR	230,4000	799.488,00	2,02
Siemens Energy (DE000ENERGY0)		Stück	3.495	3.495		EUR	115,1500	402.449,25	1,02
Siemens Reg. (DE0007236101)		Stück	4.437		70	EUR	229,0500	1.016.294,85	2,57
UniCredit (IT0005239360)		Stück	10.887	820		EUR	64,0000	696.768,00	1,76
VINCI (FR0000125486)		Stück	2.966	216	786	EUR	121,9000	361.555,40	0,92
Volkswagen Pref. (DE0007664039)		Stück	932	117		EUR	97,6800	91.037,76	0,23
Wolters Kluwer (NL0000395903)		Stück	1.520	460		EUR	91,3200	138.806,40	0,35
Verzinsliche Wertpapiere									
5,1250 % Acciona Energia Fin Filiales 23/23.04.2031 MTN (XS2698998593)		EUR	500			%	108,2890	541.445,00	1,37
2,5000 % Achmea Bank 25/06.05.2028 MTN (XS3066564900)		EUR	100			%	99,6460	99.646,00	0,25
2,7500 % Adidas 25/06.11.2030 (XS3215470280)		EUR	300	300		%	99,5420	298.626,00	0,76
5,2500 % AIB Group 23/23.10.2031 MTN (XS2707169111)		EUR	500			%	109,6710	548.355,00	1,39
3,7500 % AIB Group 25/20.03.2033 MTN (XS3027988933)		EUR	206		100	%	102,3030	210.744,18	0,53
2,6250 % Air Liquide Finance 25/05.11.2029 MTN (FR0014013VW7)		EUR	200	200		%	99,6870	199.374,00	0,50
2,3750 % Alphabet 25/06.11.2028 (XS3226478918)		EUR	168	168		%	99,8660	167.774,88	0,42
3,2000 % Amcor UK Finance 25/17.11.2029 (XS3229090801)		EUR	176	176		%	100,1600	176.281,60	0,45
2,5000 % Argenta Spaarbank 24/25.10.2027 (BE6356934396)		EUR	100		100	%	100,3400	100.340,00	0,25
3,2500 % Aaroundtown SA 25/02.01.2031 MTN Reg S (XS3196024296)		EUR	300	300		%	97,3490	292.047,00	0,74
4,2500 % Autoliv 23/15.03.2028 MTN (XS2598332133)		EUR	200			%	102,7460	205.492,00	0,52
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 25/15.07.2030 MTN (XS3121029436)		EUR	200	200		%	100,4770	200.954,00	0,51

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,5000 % Banco de Sabadell 24/27.05.2031 MTN (XS2947089012)	EUR	200			% 101,7010	203.402,00	0,51
0,2500 % Bank Nova Scotia 21/01.11.28 MTN (XS2381362966)	EUR	100			% 93,3360	93.336,00	0,24
3,5000 % Bank Of Nova Scotia 24/17.04.2029 MTN (XS2804565435)	EUR	220			% 102,5600	225.632,00	0,57
3,5000 % Banque Stellantis France 24/19.07.2027 MTN (FR001400N5B5)	EUR	100		100	% 101,4050	101.405,00	0,26
3,1250 % Banque Stellantis France 25/20.01.2028 MTN (FR001400WMM69)	EUR	100			% 100,7370	100.737,00	0,26
0,3750 % Belfius Bank 21/08.06.27 MTN Reg S (BE6328785207)	EUR	100			% 96,9050	96.905,00	0,25
3,7500 % Brenntag Finance 24/24.04.2028 MTN (XS2802928775)	EUR	200			% 102,1880	204.376,00	0,52
2,9280 % Citigroup 25/22.10.2030 (XS3214409750) ..	EUR	136	136		% 99,7610	135.674,96	0,34
3,6250 % Commerzbank 25/14.01.2032 MTN (DE000CZ452A0)	EUR	200			% 101,7330	203.466,00	0,52
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain 24/09.08.2029 MTN (XS2874384279)	EUR	200			% 101,5000	203.000,00	0,51
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 25/04.04.2028 MTN (XS3040316898)	EUR	100			% 100,4770	100.477,00	0,25
2,8750 % Continental 25/09.06.2029 MTN (XS3173656243)	EUR	118	118		% 99,9000	117.882,00	0,30
3,6250 % Covivio25/17.06.2034 MTN (FR0014010IN9) .	EUR	300			% 98,7570	296.271,00	0,75
2,6250 % DEUTSCHE Bank AG 25/13.08.2028 S. (DE000A4DFS4)	EUR	200	200		% 99,7470	199.494,00	0,51
3,0000 % Deutsche Post 25/24.03.2030 MTN (XS3032045471)	EUR	213			% 100,9580	215.040,54	0,54
2,6250 % Deutsche Telekom AG 25/04.12.2029 MTN (XS3244707272)	EUR	200	200		% 99,8010	199.602,00	0,51
2,6250 % ENEL Finance International 25/24.02.2028 MTN (XS3008888953)	EUR	163			% 100,2230	163.363,49	0,41
3,2500 % Ferrovial 25/16.01.2030 (XS2969695084) . . .	EUR	100			% 101,1980	101.198,00	0,26
3,1250 % Fresenius Medical Care AG 25/08.12.2028 MTN (XS3036647694)	EUR	158			% 101,0140	159.602,12	0,40
4,8750 % H&M Finance 23/25.10.2031 MTN (XS2704918478)	EUR	200			% 107,6400	215.280,00	0,55
3,7500 % Heimstadten Bostad 25/02.10.2030 MTN (XS3105178795)	EUR	500		100	% 100,3780	501.890,00	1,27
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	148			% 100,5000	148.740,00	0,38
2,6250 % Iberdrola Finanzas 24/30.03.2028 MTN (XS2909821899)	EUR	100		100	% 100,3060	100.306,00	0,25
3,3750 % Ihg Finance 25/10.09.2030 MTN (XS3173575591)	EUR	100	100		% 100,4330	100.433,00	0,25
2,6250 % ING Bank 25/01.12.2028 MTN (XS3241220873)	EUR	300	300		% 100,0610	300.183,00	0,76
2,8750 % ING GROUP 25/10.11.2030 MTN (XS3225326282)	EUR	100	100		% 99,6840	99.684,00	0,25
2,9000 % International Business Machines 25/10.02.2030 (XS2999658136)	EUR	242			% 100,3480	242.842,16	0,61
3,6250 % Jyske Bank 25/29.04.2031 MTN (XS2986724644)	EUR	284			% 101,7800	289.055,20	0,73
3,0000 % Knorr-Bremse 24/30.09.2029 MTN (XS2905504671)	EUR	209			% 100,8460	210.768,14	0,53
2,7500 % L'Oréal 25/19.11.2030 MTN (FR0014014A38) .	EUR	200	200		% 99,9430	199.886,00	0,51
3,6500 % Medtronic 24/15.10.2029 (XS2834367646) . .	EUR	100			% 103,1770	103.177,00	0,26
3,5560 % Mitsubishi UFJ Financial Group 24/05.09.2032 MTN (XS2892386462)	EUR	300			% 101,8340	305.502,00	0,77
3,3750 % Mondi Finance 25/23.05.2031 MTN (XS3214761473)	EUR	100	100		% 99,6380	99.638,00	0,25
2,7500 % National Bank of Greece 25/21.07.2029 MTN (XS3097930138)	EUR	273	100		% 99,7900	272.426,70	0,69
3,6310 % National Grid North America 24/03.09.2031 MTN (XS2894910665)	EUR	300			% 102,0950	306.285,00	0,78
3,2470 % National Grid North America 24/25.11.2029 MTN (XS2947149360)	EUR	197			% 101,1810	199.326,57	0,50
3,0000 % Nationwide Building Society 25/03.03.2030 MTN (XS3014215324)	EUR	182			% 100,3150	182.573,30	0,46
3,5750 % NatWest Group 24/12.09.2032 MTN (XS2898838516)	EUR	300			% 101,7060	305.118,00	0,77
3,0000 % NatWest Markets 25/03.09.2030 MTN (XS3170277530)	EUR	500	500		% 99,8320	499.160,00	1,26
2,7500 % Norddeutsche Landesbank 25/02.10.2028 MTN (DE000NLB51T6)	EUR	200	200		% 99,9500	199.900,00	0,51

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7500 % Nordea Bank 25/02.05.2030 MTN (XS3062936649)	EUR	146			% 99,8260	145.745,96	0,37
3,6250 % Norsk Hydro 25/23.01.2032 MTN (XS2969693113)	EUR	482			% 101,4130	488.810,66	1,24
2,5000 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.02.2029 MTN (XS3232921240)	EUR	272	272		% 99,6900	271.156,80	0,69
2,9060 % NTT Finance 25/16.03.2029 Reg S (XS3100081093)	EUR	271	106	100	% 100,4200	272.138,20	0,69
2,8750 % OP Corporate Bank PLC 25/18.06.2030 MTN (XS3099010020)	EUR	172	272	100	% 99,8300	171.707,60	0,43
2,5000 % Orange 25/13.11.2028 MTN (FR00140144A7)	EUR	100	100		% 99,7220	99.722,00	0,25
2,5000 % Paccar Financial Europe 25/13.11.2028 MTN (XS3217498875)	EUR	122	122		% 99,7790	121.730,38	0,31
3,8750 % PKO Bank Polski 23/12.09.2027 MTN (XS2890435865)	EUR	573			% 100,7910	577.532,43	1,46
2,6250 % Reckitt Benckiser Treasury 25/10.09.2028 MTN (XS3174782758)	EUR	127	127		% 100,1130	127.143,51	0,32
3,1250 % Royal Bank of Canada 25/27.09.2031 MTN (XS3106098380)	EUR	200			% 100,3730	200.746,00	0,51
2,6250 % RTE Reseau de Transport 25/08.07.2029 MTN (FR0014011276)	EUR	800	300	100	% 99,5040	796.032,00	2,02
4,0000 % Sagax 25/13.03.2032 MTN (XS3025210694)	EUR	185			% 101,5840	187.930,40	0,48
3,9700 % Sandoz Finance 23/17.04.2027 (XS2715297672)	EUR	100			% 101,7420	101.742,00	0,26
3,3460 % Santander UK 25/25.03.2030 MTN (XS3032020136)	EUR	200			% 101,4000	202.800,00	0,51
2,6250 % Schneider Electric 25/02.09.2032 MTN (FR0014012CM0)	EUR	300	400	100	% 99,4990	298.497,00	0,76
3,0000 % Societe Generale 24/12.02.2027 (FR001400U1B5)	EUR	100		100	% 100,5860	100.586,00	0,25
3,3750 % Société Générale 25/14.05.2030 MTN (FR001400ZKO6)	EUR	200			% 100,7860	201.572,00	0,51
4,2500 % Stoneweg Ereit 25/30.01.2031 MTN (XS2986319205)	EUR	500			% 101,4770	507.385,00	1,28
3,2500 % Swedbank 25/24.09.2029 MTN (XS3031485827)	EUR	150			% 101,3360	152.004,00	0,38
2,7500 % Toyota Motor Finance 25/28.01.2030 MTN (XS3206563549)	EUR	237	237		% 99,4580	235.715,46	0,60
3,5000 % Unicaja Banco 25/ 30.06.2031 MTN (ES0280907058)	EUR	500			% 100,8100	504.050,00	1,28
4,2500 % VGP 25/29.01.2031 (BE6362152199)	EUR	300			% 101,8660	305.598,00	0,77
Nicht notierte Wertpapiere						598.872,00	1,52
Verzinsliche Wertpapiere							
3,1250 % Credit Agricole Sa 25/03.07.2031 MTN Reg S (FR0014014P49)	EUR	300	300		% 99,7960	299.388,00	0,76
3,0000 % Poste Italiane 25/03.12.2030 MTN (XS3244877869)	EUR	300	300		% 99,8280	299.484,00	0,76
Summe Wertpapiervermögen						39.076.950,85	98,94
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-10.482,35	-0,03
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 DEC 25 (EURX) EUR	Stück	-120				-10.482,35	-0,03
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-19.620,00	-0,05
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL DEC 25 (EURX)	EUR	-1.400				-1.940,00	0,00
EURO-BUND DEC 25 (EURX)	EUR	-1.700				-17.680,00	-0,04
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						246.033,83	0,62
Bankguthaben						246.033,83	0,62

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	241.009,51		%	100	241.009,51	0,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	5.812,64		%	100	5.024,32	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						229.316,45	0,58
Zinsansprüche	EUR	216.568,03		%	100	216.568,03	0,55
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	33,76		%	100	33,76	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	12.714,66		%	100	12.714,66	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-24.106,09	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-24.106,09		%	100	-24.106,09	-0,06
Fondsvermögen						39.498.092,69	100,00
Anteilwert						88,81	
Umlaufende Anteile						444.733,661	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025

US Dollar

USD

1,156900 = EUR 1

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				3,7500 % DNB Bank 25/02.07.2035 MTN (XS3038553353)	EUR		390
Aktien				3,1250 % DSV Finance 24/06.11.2028 MTN (XS2932831923)	EUR		105
Kering (FR0000121485)	Stück		112	2,8750 % Fiserv Funding Unltd 25/15.06.2028 (XS3060656884)	EUR		100
Nokia (FI0009000681)	Stück	10.105	32.678	4,5000 % General Motors Financial 23/22.11.2027 MTN (XS2625985945)	EUR		100
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück		424	3,3750 % Holding d'Infrastructures Transp. 25/21.04.2029 MTN (XS2980865658) ..	EUR		100
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück		5.331	3,3130 % HSBC Holdings PLC 25/13.05.2030 MTN (XS3069291196)	EUR		198
Verzinsliche Wertpapiere				4,1250 % ING Group 22/24.08.2033 (XS2524746687)	EUR		200
3,1500 % AT & T 25/01.06.2030 S. (XS3037678607)	EUR		100	2,5000 % John Deere Capital 25/11.09.2028 MTN (XS3176776857)	EUR	156	156
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR		300	2,7000 % Johnson & Johnson 25/26.02.2029 (XS3005214104)	EUR		113
3,0000 % Autoliv 25/29.10.2030 MTN (XS3213330957)	EUR	115	115	3,5000 % La Banque Postale 24/13.06.2030 MTN (FR001400NU45)	EUR		100
2,8800 % BNP Paribas (Hongkong Branch) 25/06.05.2030 MTN (FR001400ZE74) ..	EUR		200	2,6250 % Linde PLC 25/18.02.2029 MTN (XS3000977234)	EUR		200
3,6250 % Booking Holdings 23/12.11.2028 (XS2621007231)	EUR		160	3,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets 25/24.03.2030 MTN (XS3032035837) ..	EUR		200
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 25/01.09.2028 MTN (DE000A382665) ..	EUR	610	610				
3,1250 % DNB Bank 22/21.09.2027 MTN (XS2534985523)	EUR		160				

Albatros Fonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,7500 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 24/07.11.2027 MTN (FR001400TSJ2) . . .	EUR		200
2,6250 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 25/07.03.2029 MTN (FR001400ZED2) . .	EUR		200
3,7500 % RCI Banque 24/04.10.2027 (FR001400P3D4)	EUR		100
3,6250 % Svenska Handelsbanken 24/04.11.2036 MTN (XS2930111096)	EUR		198
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale 25/22.07.2031 MTN (XS3128477521) . . .	EUR	247	556
2,2500 % VISA 25/15.05.2028 (XS3063724325) . .	EUR		250
2,7500 % Vodafone Internat Finance 25/03.07.2029 MTN (XS3109654726) . .	EUR	204	204
3,2500 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2027 (XS2941360963)	EUR		200
3,2500 % Wolters Kluwer 24/18.03.2029 (XS2778864210)	EUR		170
2,7620 % Zürcher Kantonalbank 25/08.07.2030 (CH1423931653)	EUR	166	166
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 23/29.11.2026 MTN (XS2723549528) . . .	EUR		100
1,5000 % Erste Group Bank 22/07.04.26 MTN (AT0000A2WWQ2)	EUR		100
1,2500 % Haleon Netherlands Capital 22/29.03.2026 MTN (XS2462324745) . .	EUR		130
4,5000 % Nationwide Building Society 23/01.11.2026 MTN (XS2710354544) . . .	EUR		170
3,7500 % Sika Capital 23/03.11.2026 (XS2616008541)	EUR		140
1,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken 22/11.11.26 MTN (XS2478690931)	EUR		100
3,7500 % Volkswagen Financial Services 24/10.09.2026 MTN (XS2837886014) . .	EUR		217
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien			
Iberdrola Right (ES06445809U3)	Stück	19.235	19.235

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	1.080
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro)	EUR	1.803

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL SEP 25, EURO-BUND SEP 25)	EUR	4.984
--	-----	-------

Albatros Fonds

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 88,81

Umlaufende Anteile: 444.733,661

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.

Albatros Fonds

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
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: 30.11.2025

