

DWS Investment GmbH

# Barmenia Renditefonds DWS

Halbjahresbericht 2023



Investors for a new now

# **Barmenia Renditefonds DWS**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2023  
vom 1.1.2023 bis 30.6.2023 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht  
Barmenia Renditefonds DWS

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet [www.dws.de](http://www.dws.de)

## Russland/Ukraine-Krise

---

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

# Halbjahresbericht

# Barmenia Renditefonds DWS

---

## Barmenia Renditefonds DWS VS. Vergleichsindex

### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0008474248	1,6%
iBoxx € Overall	2,2%

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

Stand: 30.6.2023  
Angaben auf Euro-Basis

---

# Barmenia Renditefonds DWS

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	7.602.870,00	51,86
Institute	2.962.234,05	20,21
Sonstige öffentliche Stellen	1.277.041,50	8,71
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1.220.573,70	8,33
Unternehmen	813.046,40	5,55
Regionalregierungen	89.439,90	0,61
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>13.965.205,55</b>	<b>95,27</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>570.168,09</b>	<b>3,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>130.490,55</b>	<b>0,89</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.268,17</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.658.596,02</b>	<b>100,00</b>

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

# Barmenia Renditefonds DWS

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.965.205,55</b>	<b>95,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,3750 % ABN AMRO Bank 23/20.10.2028 (XS2613658710)	EUR	100	100		99,0900	99.090,00	0,68
1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR	200			92,1710	184.342,00	1,26
0,7500 % Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379)	EUR	100			80,9590	80.959,00	0,55
0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693)	EUR	200			81,3390	162.678,00	1,11
1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR	150			89,7920	134.688,00	0,92
3,3750 % Bank of Montreal 23/04.07.2026 (XS2607350985)	EUR	150	150		98,5450	147.817,50	1,01
0,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 21/03.11.28 MTN (FR0014003SA0)	EUR	200			81,8300	163.660,00	1,12
0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.28 (XS2375844144)	EUR	110			84,0550	92.460,50	0,63
0,3750 % Belfius Bank 20/02.09.25 (BE6324012978)	EUR	200			91,9100	183.820,00	1,25
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	330			111,7850	368.890,50	2,52
1,7500 % Berlin Hyp 22/10.05.32 MTN PF (DE000BHY0SBO)	EUR	170			89,3800	151.946,00	1,04
0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR	300			86,4270	259.281,00	1,77
5,1250 % BPCE 23/25.01.2035 MTN (FR001400FB22)	EUR	100	100		96,7710	96.771,00	0,66
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	90			94,6550	85.189,50	0,58
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	120			82,7360	99.283,20	0,68
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	70			81,7020	57.191,40	0,39
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)	EUR	200			80,0750	160.150,00	1,09
3,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat 23/23.02.2033 (FR001400FXU8)	EUR	200	200		98,2540	196.508,00	1,34
3,2500 % Canadian Imperial Bank 23/31.03.2027 MTN (XS2607063497)	EUR	200	200		98,1400	196.280,00	1,34
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR	110			81,3090	89.439,90	0,61
0,3750 % Coöperatieve Rabobank 21/01.12.27 MTN (XS2416413339)	EUR	200			87,4390	174.878,00	1,19
0,2500 % Corporación Andina de Fomento 21/04.02.26 (XS2296027217)	EUR	270			89,7585	242.347,95	1,65
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	250			77,5660	193.915,00	1,32
3,1250 % Credit Agricole Home Loan SFH 23/18.10.2030 PF (FR001400H9H2)	EUR	200	200		98,1490	196.298,00	1,34
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	850			90,4000	768.400,00	5,24
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	300			89,3920	268.176,00	1,83
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)	EUR	130			86,1590	112.006,70	0,76
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	110		100	113,1490	124.463,90	0,85
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	420			116,7240	490.240,80	3,34
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	190			99,4080	188.875,20	1,29
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	120	120		120,7840	144.940,80	0,99
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	200			117,0380	234.076,00	1,60
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	210		110	130,4140	273.869,40	1,87
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	500			91,8010	459.005,00	3,13
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	270			91,1190	246.021,30	1,68
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	90			89,2320	80.308,80	0,55
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	280			88,4460	247.648,80	1,69
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	100			85,3250	85.325,00	0,58
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	120			112,8340	135.400,80	0,92
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	200			110,3170	220.634,00	1,51
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	100			91,5480	91.548,00	0,62
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	200	800	600	88,5040	177.008,00	1,21
3,4000 % Italy 23/28.03.2025 (IT0005534281)	EUR	620	620		99,2330	615.244,60	4,20
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	550	550		113,3720	623.546,00	4,25
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	180			108,2830	194.909,40	1,33
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	550			105,1680	578.424,00	3,95
0,5000 % JDE Peet's 21/16.01.29 MTN (XS2354569407)	EUR	180			82,1760	147.916,80	1,01

## Barmenia Renditefonds DWS

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	200			% 89,4950	178.990,00	1,22
1,3750 % KfW 22/07.06.32 (XS2475954900)	EUR	120			% 87,6230	105.147,60	0,72
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	200			% 87,0390	174.078,00	1,19
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)	EUR	170			% 86,2350	146.599,50	1,00
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	100	100		% 100,4280	100.428,00	0,69
0,3990 % NTT Finance 21/13.12.28 MTN (XS2411311652)	EUR	100			% 84,3300	84.330,00	0,58
4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR	100			% 98,6070	98.607,00	0,67
2,0000 % Romania 19/08.12.26 MTN Reg S (XS1934867547)	EUR	200			% 91,3680	182.736,00	1,25
2,1250 % Sandvik 22/07.06.2027 MTN (XS2489287354)	EUR	100			% 93,2420	93.242,00	0,64
1,3750 % Skandin. Enskilda Banken 16/31.10.28 MTN (XS1511589605)	EUR	100			% 98,7000	98.700,00	0,67
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	70			% 118,6450	83.051,50	0,57
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES0000012157)	EUR	50			% 112,3830	56.191,50	0,38
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	100			% 90,3960	90.396,00	0,62
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012124)	EUR	270	270		% 69,4310	187.463,70	1,28
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	360	360		% 94,4590	340.052,40	2,32
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	200			% 113,7790	227.558,00	1,55
0,1250 % Stadshypotek 16/05.10.26 MTN PF (XS1499574991)	EUR	100			% 89,3090	89.309,00	0,61
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	100			% 85,6080	85.608,00	0,58
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	140			% 94,6490	132.508,60	0,90
3,8790 % Toronto-Dominion Bank 23/13.03.2026 MTN (XS2597408439)	EUR	200	200		% 99,8460	199.692,00	1,36
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024 (IT0005499311)	EUR	800	800		% 98,1550	785.240,00	5,36
0,0100 % Münchener Hypothekenbk. 19/05.09.23 MTN (DE000MHB24J4)	EUR	100			% 99,4030	99.403,00	0,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.965.205,55</b>	<b>95,27</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbiefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>570.168,09</b>	<b>3,89</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>570.168,09</b>	<b>3,89</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	549.383,83			% 100	549.383,83	3,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	11.638,11			% 100	11.638,11	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	573,70			% 100	667,71	0,00
Mexikanische Peso	MXN	148.896,61			% 100	8.031,69	0,05
US Dollar	USD	15,38			% 100	14,19	0,00
Südafrikanische Rand	ZAR	8.876,06			% 100	432,56	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>130.490,55</b>	<b>0,89</b>
Zinsansprüche	EUR	130.490,55			% 100	130.490,55	0,89
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-7.268,17</b>	<b>-0,05</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-7.268,17			% 100	-7.268,17	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>						<b>14.658.596,02</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						25,68	
Umlaufende Anteile						570.873,322	

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

## Barmenia Renditefonds DWS

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2023

Britische Pfund . . . . .	GBP	0,859200	= EUR	1
Mexikanische Peso . . . . .	MXN	18,538650	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,083900	= EUR	1
Südafrikanische Rand . . . . .	ZAR	20,520050	= 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
-----------------------	--------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) . . . . .	EUR		750
2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain 22/10.06.2028 MTN (XS2517103417) . . . . .	EUR		100
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756) . . . . .	EUR		100
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956) . . . . .	EUR		50
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) . . . . .	EUR		510
0,0000 % Italy 21/15.08.24 (IT0005452989) . . . . .	EUR		650
0,2500 % National Grid 21/01.09.28 MTN (XS2381853279) . . . . .	EUR		160
0,7800 % NatWest Group 21/26.02.30 MTN (XS2307853098) . . . . .	EUR		100
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) . . . . .	EUR		280
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324) . . . . .	EUR		100
0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3) . . . . .	EUR		100

##### Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24 (IT0005454050) . . . . .	EUR		800
0,2500 % DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF (DE000A2G9HC8) . . . . .	EUR		200
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit 16/09.03.23 MTN PF (XS1377237869) . . . . .	EUR		200

## Barmenia Renditefonds DWS

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 25,68

Umlaufende Anteile: 570.873,322

#### **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.

## **Barmenia Renditefonds DWS**

---

**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.

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (seit dem 1.7.2023)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)  
The Germany Funds,  
New York

Elisabeth Weisenhorn  
Portikus Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Vorstandssprecher  
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Sprecher der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)

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

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel am 31.12.2022:  
2.928,6 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stand: 1.7.2023

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