

DWS Investment GmbH

Renten Strategie K

Halbjahresbericht 2018/2019



Renten Strategie K

Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019
vom 1.8.2018 bis 31.1.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht Renten Strategie K	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht	6

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. 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 31. Januar 2019** 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

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH
Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH
DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

Im Rahmen der außerordentlichen Generalversammlung vom 11. September 2018 der Deutsche Asset Management S.A. wurde eine Änderung des Namens der Gesellschaft in **DWS Investment S.A.** mit Wirkung zum 1. Januar 2019 beschlossen.

Halbjahresbericht

Renten Strategie K

Renten Strategie K Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0009799528	-0,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.1.2019

Angaben auf Euro-Basis

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

Renten Strategie K

Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	24 524	53,41
Unternehmen	4 062	8,85
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 827	6,16
Summe Anleihen:	31 413	68,42
2. Investmentanteile	14 359	31,27
3. Derivate	-49	-0,11
4. Bankguthaben	168	0,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	39	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-17	-0,04
III. Fondsvermögen	45 913	100,00

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

Renten Strategie K

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						31 413 062,69	68,42
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2500 % Aegon Bank 15/01.12.20 MTN PF (XS1327151228)	EUR	1 000			% 100,7620	1 007 620,00	2,19
0,2500 % Allianz Finance II 17/06.06.23 MTN (DE000A19S4U8)	EUR	600			% 99,9650	599 790,00	1,31
0,5000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 18/16.11.22 MTN (XS1856833543)	EUR	300			% 100,0380	300 114,00	0,65
0,3750 % BMW Finance 18/10.07.23 MTN (XS1747444245)	EUR	400			% 98,5490	394 196,00	0,86
1,8750 % Carnival 15/07.11.22 (XS1317305198)	EUR	500			% 104,4850	522 425,00	1,14
0,8750 % CEZ 18/21.11.22 MTN (XS1912656375)	EUR	280	280		% 100,2390	280 669,20	0,61
0,5000 % Commerzbank 18/28.08.23 MTN (DE00CZ40M21)	EUR	400	690	290	% 98,7620	395 048,00	0,86
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan 18/29.08.22 MTN PF (FR0013368370)	EUR	900	900		% 100,0970	900 873,00	1,96
0,2500 % Danske Bank 15/04.06.20 MTN PF (XS1197037515)	EUR	1 000			% 100,5660	1 005 660,00	2,19
0,6250 % Deutsche Kreditbank 16/08.06.21 (DE000GRN0008)	EUR	700			% 100,2570	701 799,00	1,53
0,2500 % DNB Boligkredit 16/18.04.23 MTN PF (XS1396253236)	EUR	1 200			% 100,4040	1 204 848,00	2,62
0,5000 % Euroclear Bank 18/10.07.23 MTN (BE6305977074)	EUR	150			% 100,0600	150 090,00	0,33
0,2500 % ING-DiBa 18/09.10.23 MTN PF (DE000A1KRJR4)	EUR	700	700		% 100,6100	704 270,00	1,53
0,3750 % International Business Machines 19/31.01.23 (XS1944456018)	EUR	550	550		% 99,6160	547 888,00	1,19
2,1250 % Intesa Sanpaolo 18/30.08.23 MTN (XS1873219304)	EUR	400	400		% 101,1550	404 620,00	0,88
0,1250 % KBC Bank 15/29.04.22 MTN PF (BE0002489640)	EUR	1 000			% 100,5770	1 005 770,00	2,19
0,5000 % LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN (DE000LB1DVL8)	EUR	500		200	% 100,1380	500 690,00	1,09
0,2500 % LB Baden-Württemberg 15/21.07.20 S.751 MTN PF (DE000LB01ZE7)	EUR	1 500			% 100,7240	1 510 860,00	3,29
0,3750 % Lloyds Bank 16/18.01.21 MTN PF (XS1346089359)	EUR	1 180			% 100,7430	1 188 767,40	2,59
0,0500 % NATIXIS Pfandbriefbank 17/02.03.22 S.31 MTN PF (DE000A14J0J5)	EUR	500		500	% 100,2630	501 315,00	1,09
0,2500 % Nord/LB Lux. Cov. Bond Bank 17/23.08.21 MTN ÖPF (XS1569741884)	EUR	700			% 100,5245	703 671,50	1,53
0,1250 % Nordea Mortgage Bank 15/17.06.20 MTN PF (XS1204134909)	EUR	1 000			% 100,5040	1 005 040,00	2,19
0,2500 % Nordea Mortgage Bank 18/28.02.23 MTN PF (XS1784067529)	EUR	800			% 100,7180	805 744,00	1,75
0,0000 % Novartis Finance 17/31.03.21 (XS1584884347)	EUR	500		420	% 100,0840	500 420,00	1,09
0,3750 % OP Yrityspankki 17/11.10.22 MTN (XS1595523066)	EUR	500		500	% 99,7870	498 935,00	1,09
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki 15/23.11.20 MTN PF (XS1324085569)	EUR	1 176			% 100,8790	1 186 337,04	2,58
0,2500 % SAP 18/10.03.22 (DE000A2TSTD0)	EUR	400	400		% 100,2740	401 096,00	0,87
0,1500 % Skandin. Enskilda Banken 16/11.02.21 MTN PF (XS1362319284)	EUR	1 000			% 100,6300	1 006 300,00	2,19
0,1000 % SP Mortgage Bank 16/29.11.21 MTN PF (XS1526515892)	EUR	835			% 100,3810	838 181,35	1,83
0,2500 % Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN (XS1571298139)	EUR	740			% 99,8500	738 890,00	1,61
0,1500 % Swedbank Hypotek 16/10.02.21 MTN PF (XS1361548693)	EUR	1 140			% 100,6250	1 147 125,00	2,50
0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)	EUR	500			% 99,4970	497 485,00	1,08
0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)	EUR	680			% 99,8780	679 170,40	1,48
0,2500 % Volkswagen Leasing 17/05.10.20 MTN (XS1692348847)	EUR	400		330	% 99,5870	398 348,00	0,87
0,5000 % Yorkshire Building Society 15/19.06.20 MTN PF (XS1248340587)	EUR	600			% 100,7560	604 536,00	1,32

Renten Strategie K

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,1390 % Amadeus IT Group 18/18.03.22 MTN (XS1878190757)	EUR	500	500		% 99,4850	497 425,00	1,08
0,3750 % Belfius Bank 14/27.11.19 MTN PF (BE0002480557)	EUR	1 000			% 100,5350	1 005 350,00	2,19
0,0690 % BMW US Capital 15/18.03.19 MTN (DE000A1Z6M04)	EUR	250			% 100,0280	250 070,00	0,54
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	700		200	% 97,6820	683 774,00	1,49
0,3750 % DNB Boligkredit 14/07.10.19 MTN PF (XS1117515871)	EUR	1 000			% 100,4520	1 004 520,00	2,19
0,0710 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343) ..	EUR	500			% 98,6410	493 205,00	1,07
0,1250 % Santander Consumer Finance 16/03.05.19 PF (ES0413495013)	EUR	1 000			% 100,0530	1 000 530,00	2,18
0,3750 % Santander UK 14/18.09.19 MTN PF (XS1111559339)	EUR	800			% 100,3910	803 128,00	1,75
0,0340 % Scania CV 17/06.09.19 MTN (XS1678632487)	EUR	200			% 100,0460	200 092,00	0,44
0,2340 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 Reg S (XS1843450138)	EUR	440	440		% 99,9070	439 590,80	0,96
0,3850 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	200			% 98,3930	196 786,00	0,43
Investmentanteile						14 358 699,00	31,27
Gruppenfremde Investmentanteile						14 358 699,00	31,27
BayernInvest Arena Bond Fund EUR-Hedged (DE000A1XDYZ9) (0,140%)	Stück	5 000	1 640		EUR 931,4600	4 657 300,00	10,14
Helium Opportunités A 3 Dec. (FR0010757831) (1,250%+)	Stück	5 300			EUR 1 356,7300	7 190 669,00	15,66
L&G SICAV - EM Short Durat. Bd.Fd.I EUR Hedg. Acc. (LU1610875301) (0,710%)	Stück	2 550 000		1 050 000	EUR 0,9846	2 510 730,00	5,47
Summe Wertpapiervermögen						45 771 761,69	99,69
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-48 610,00	-0,11
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL MAR 19 (EURX)	EUR	-6 900				-48 990,00	-0,11
EURO-SCHATZ MAR 19 (EURX)	EUR	-7 600				380,00	0,00
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						168 008,48	0,37
Bankguthaben						168 008,48	0,37
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	167 944,60			% 100	167 944,60	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	63,88			% 100	63,88	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						39 462,31	0,09
Zinsansprüche	EUR	39 462,31			% 100	39 462,31	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-17 222,20	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-17 222,20			% 100	-17 222,20	-0,04
Fondsvermögen						45 913 400,28	100,00
Anteilwert						53,49	
Umlaufende Anteile						858 374,759	
Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Renten Strategie K

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,7500 % Atos 18/07.05.22 (FR0013378445)	EUR	100	100
0,0000 % Germany 17/07.10.22 S.176 (DE0001141760)	EUR		500
0,0000 % Germany 18/14.04.23 S.177 (DE0001141778)	EUR		3 800
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 17/12.01.22 S.H295 MTN PF (XS1548773040)	EUR		800
0,5000 % Orange 19/15.01.22 MTN (FR0013396496)	EUR	200	200
0,5000 % Sanofi 18/21.03.23 MTN (FR0013324332)	EUR		500
0,5000 % Santander Consumer Finance 17/04.10.21 MTN (XS1690133811)	EUR		200
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,0290 % Scania CV 17/24.10.18 MTN (XS1554462421)	EUR		200

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: EUR 22 983
(Basiswerte: EURO-BOBL DEC 18, EURO-SCHATZ DEC 18)

Renten Strategie K

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 53,49

Umlaufende Anteile: 858.374,759

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. 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.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Renten Strategie K

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
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2017:
183,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)
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
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)
Frankfurt am Main

Alain Moreau
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

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
Aufsichtsratsvorsitzender der
DB Direkt GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

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 Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2017:
2.226,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2017: 109,3 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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