

DWS Investment GmbH

DWS Covered Bond Fund

Halbjahresbericht 2019/2020



DWS Covered Bond Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2019/2020
vom 1.10.2019 bis 31.3.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3
Halbjahresbericht DWS Covered Bond Fund	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. März 2020** 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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten www.dws.com und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Halbjahresbericht

DWS Covered Bond Fund

DWS COVERED BOND FUND

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008476532	-2,3%
Klasse FD	DE000DWS1UN6	-2,2%
Klasse IC	DE000DWS1UP1	-2,1%
Klasse ID	DE000DWS1UQ9	-2,1%
Klasse LC	DE000DWS1UL0	-2,3%
Klasse TFC	DE000DWS2SN8	-2,2%
Klasse TFD	DE000DWS2SP3	-2,2%
iBoxx € Covered		-1,7%

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

Stand: 31.3.2020

DWS COVERED BOND FUND

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0008476532
	LC	DE000DWS1UL0
	FD	DE000DWS1UN6
	IC	DE000DWS1UP1
	ID	DE000DWS1UQ9
	TFC	DE000DWS2SN8
	TFD	DE000DWS2SP3
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847653
	LC	DWS1UL
	FD	DWS1UN
	IC	DWS1UP
	ID	DWS1UQ
	TFC	DWS2SN
	TFD	DWS2SP
Fondswährung	EUR	
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
	FD	EUR
	IC	EUR
	ID	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	26.5.1988
	LC	22.4.2013
	FD	15.3.2013
	IC	4.6.2013
	ID	20.1.2014
	TFC	2.1.2018
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	2,5%
	LC	2,5%
	FD	Keiner
	IC	Keiner
	ID	Keiner
	TFC	Keiner
	TFD	Keiner

DWS COVERED BOND FUND

Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung)

Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	IC	Thesaurierung
	ID	Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
	TFD	Ausschüttung
Kostenpauschale	LD	0,7% p.a.
	LC	0,7% p.a.
	FD	0,4% p.a.
	IC	0,35% p.a.
	ID	0,35% p.a.
	TFC	0,4% p.a.
	TFD	0,4% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
	LC	Keine
	FD	EUR 2.000.000
	IC	EUR 25.000.000
	ID	EUR 25.000.000
	TFC	Keine
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	DM 87,12 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	LC	EUR 52,87 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	FD	EUR 50,99
	IC	EUR 51,65
	ID	Anteilwert der Anteilklasse DWS Covered Bond Fund LD am Auflegungstag der Anteilklasse ID
	TFC	EUR 100
	TFD	EUR 100

DWS Covered Bond Fund

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	286 923 488,58	88,97
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	20 350 240,10	6,31
Summe Anleihen:	307 273 728,68	95,28
2. Derivate	-183 537,25	-0,05
3. Bankguthaben	14 559 792,34	4,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1 002 174,05	0,31
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-170 181,90	-0,05
III. Fondsvermögen	322 481 975,92	100,00

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

DWS Covered Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						307 273 728,68	95,28
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria 19/28.05.29 PF (ES0465936054) ³⁾	EUR	1 800			% 102,9120	1 852 416,00	0,57
1,4500 % ABN AMRO Bank 18/12.04.38 PF (XS1805353734)	EUR	1 100		600	% 116,9855	1 286 840,50	0,40
0,3750 % ABN AMRO Bank 20/14.01.35 MTN (XS2101336316)	EUR	1 900	1 900		% 98,8580	1 878 302,00	0,58
0,6250 % AIB Mortgage Bank 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551)	EUR	1 500			% 101,6605	1 524 907,50	0,47
0,6250 % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 15/27.01.22 MTN PF (XS1171526772)	EUR	3 000			% 101,4460	3 043 380,00	0,94
0,7500 % Arkea Home Loans SFH 17/05.10.27 MTN PF (FR0013284908)	EUR	1 550		850	% 105,0780	1 628 709,00	0,51
0,1250 % ASB Finance (London Branch) 16/18.10.23 MTN PF (XS1502534461) ³⁾	EUR	2 690			% 100,4700	2 702 643,00	0,84
0,1250 % AXA Bank Europe 17/14.03.22 MTN PF (FR0013242302)	EUR	2 300			% 100,5925	2 313 627,50	0,72
1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216)	EUR	600			% 113,3380	680 028,00	0,21
4,7500 % AYT Cédulas Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF (ES0312298120) ³⁾	EUR	1 200		1 800	% 131,8775	1 582 530,00	0,49
0,7500 % Banca Popolare di Sondrio 16/04.04.23 MTN PF (IT0005175242)	EUR	2 500			% 101,1350	2 528 375,00	0,78
0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026) ³⁾	EUR	2 500			% 101,1270	2 528 175,00	0,78
0,8750 % Banco BPM 15/14.09.22 MTN PF (IT0005135725)	EUR	4 500			% 101,5655	4 570 447,50	1,42
0,7500 % Banco BPM 15/31.03.22 MTN PF (IT0005090516)	EUR	2 500			% 101,2710	2 531 775,00	0,79
0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465)	EUR	4 000			% 100,4915	4 019 660,00	1,25
1,0000 % Banco BPM 18/23.01.25 MTN PF (IT0005321663) ³⁾	EUR	2 000			% 101,7910	2 035 820,00	0,63
0,6250 % Banco de Sabadell 16/10.06.24 PF (ES0413860547)	EUR	1 800		3 200	% 102,8260	1 850 868,00	0,57
0,1250 % Banco de Sabadell 20/10.02.28 MTN (ES0413860745) ³⁾	EUR	1 400	1 400		% 98,9190	1 384 866,00	0,43
0,3750 % Banco di Desio e della Brianza 19/24.07.26 PF (IT0005380446) ³⁾	EUR	1 810			% 101,3245	1 833 973,45	0,57
1,0000 % Banco Santander 15/07.04.25 PF (ES0413790397)	EUR	1 700			% 105,2785	1 789 734,50	0,55
0,2500 % Banco Santander 19/10.07.29 PF (ES0413900566)	EUR	1 500			% 100,0510	1 500 765,00	0,47
0,1000 % Banco Santander 20/27.02.32 (ES0413900608)	EUR	1 700	1 700		% 95,6455	1 625 973,50	0,50
1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF (PTBSRJOM0023) ³⁾	EUR	2 000			% 107,9890	2 159 780,00	0,67
0,1250 % Bank of Queensland 19/04.06.24 MTN PF (XS2003420465)	EUR	1 670			% 100,0580	1 670 968,60	0,52
4,1250 % Bankia 06/24.03.36 PF (ES0414950644) ³⁾	EUR	1 400			% 153,9150	2 154 810,00	0,67
1,1250 % Bankia 15/05.08.22 PF (ES0413307101)	EUR	3 000			% 103,0110	3 090 330,00	0,96
1,0000 % Bankia 16/14.03.23 PF (ES0413307127)	EUR	2 000			% 103,2780	2 065 560,00	0,64
1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327)	EUR	2 200		2 500	% 104,8570	2 306 854,00	0,72
1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418)	EUR	2 000			% 108,3920	2 167 840,00	0,67
1,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/14.01.25 MTN (XS1166201035)	EUR	600	1 800	1 200	% 99,8605	599 163,00	0,19
0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF (BE0002477520)	EUR	4 600			% 101,3065	4 660 099,00	1,45
1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762) ³⁾	EUR	1 200			% 107,5895	1 291 074,00	0,40
0,1250 % Berlin Hyp 17/23.10.23 S.201 PF (DE000BHYOGH2) ³⁾	EUR	3 235		2 290	% 101,3320	3 278 090,20	1,02
0,0100 % Berlin Hyp 19/19.07.27 PF (DE000BHYOGL4) ³⁾	EUR	440			% 100,2960	441 302,40	0,14
2,8750 % BNP Paribas 13/26.09.23 MTN (XS0895249620)	EUR	1 500	1 500		% 105,9115	1 588 672,50	0,49
0,1250 % BNZ Int. Funding (London B.) 16/17.06.21 MTN PF (XS1434582703)	EUR	5 000			% 100,3755	5 018 775,00	1,56
1,0000 % BPCE 19/15.07.24 MTN (FR0013396447)	EUR	1 800	1 800		% 99,2660	1 786 788,00	0,55
1,0000 % BPCE SFH 14/24.02.25 MTN PF (FR0012326841)	EUR	2 300			% 104,9220	2 413 206,00	0,75

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820) ³⁾	EUR	2 000			% 105,7280	2 114 560,00	0,66
0,8750 % BPER Banca 15/22.01.22 MTN PF (IT0005076929)	EUR	4 000			% 101,5435	4 061 740,00	1,26
1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363)	EUR	1 100			% 114,8880	1 263 768,00	0,39
0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF (FR0013230703)	EUR	1 900		3 500	% 104,9410	1 993 879,00	0,62
1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485)	EUR	800			% 118,2435	945 948,00	0,29
0,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 19/19.02.27 MTN PF (FR0013403433)	EUR	1 100		1 100	% 103,0655	1 133 720,50	0,35
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17.10.22 MTN PF (PTCMGTOM0029)	EUR	5 000			% 101,8655	5 093 275,00	1,58
0,1250 % Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF (PTCMGAOM0038)	EUR	2 000	2 000		% 99,2610	1 985 220,00	0,62
1,0000 % Caixabank 16/08.02.23 PF (ES0440609313)	EUR	2 400			% 103,3135	2 479 524,00	0,77
1,2500 % Caixabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339)	EUR	500			% 107,8285	539 142,50	0,17
1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396)	EUR	500			% 106,7445	533 722,50	0,17
0,3750 % Caixabank 20/03.02.25 MTN (XS2102931594) ³⁾	EUR	1 800	1 800		% 93,3695	1 680 651,00	0,52
0,6250 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr.16/01.12.23 PF (ES0415306051)	EUR	1 100			% 102,3475	1 125 822,50	0,35
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.C. 18/18.06.23 PF (ES0422714123)	EUR	2 400			% 102,6730	2 464 152,00	0,76
3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF (FR0010292169)	EUR	250			% 202,3775	505 943,75	0,16
0,6250 % Cie. Financement Foncier 14/12.11.21 MTN PF (FR0012299394)	EUR	5 000			% 101,3050	5 065 250,00	1,57
1,2500 % Commerzbank 18/09.01.34 S.P30 (DE000CZ40NP5) ³⁾	EUR	2 430			% 113,2515	2 752 011,45	0,85
0,2500 % Commerzbank 18/13.09.23 MTN PF (DE000CZ40MW3)	EUR	2 000			% 101,7510	2 035 020,00	0,63
0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE000CZ40MQ5)	EUR	3 000			% 107,3560	3 220 680,00	1,00
1,2500 % Coöperatieve Rabobank 17/31.05.32 MTN PF (XS1622193321) ³⁾	EUR	1 300			% 111,4470	1 448 811,00	0,45
1,5000 % Coöperatieve Rabobank 18/26.04.38 MTN PF (XS1811812574)	EUR	1 400			% 118,7930	1 663 102,00	0,52
0,8750 % Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN (XS1944327631)	EUR	3 400			% 106,2115	3 611 191,00	1,12
0,6250 % Coventry Building Society 14/03.11.21 MTN PF (XS1131109537)	EUR	5 000			% 101,2670	5 063 350,00	1,57
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 15/21.10.21 MTN PF (FR0012936656)	EUR	2 945			% 100,9645	2 973 404,53	0,92
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986) ³⁾	EUR	3 200			% 112,8120	3 609 984,00	1,12
0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592)	EUR	2 400			% 102,7640	2 466 336,00	0,76
1,1250 % Credit Agricole Italia 17/21.03.25 MTN PF (IT0005246407)	EUR	2 400			% 104,4775	2 507 460,00	0,78
1,7500 % Credit Agricole Italia 18/15.01.38 MTN PF (IT0005319949) ³⁾	EUR	1 400			% 115,7605	1 620 647,00	0,50
1,0000 % Credit Agricole Italia 19/25.03.27 MTN (IT0005366288)	EUR	2 500			% 104,5215	2 613 037,50	0,81
1,0000 % Credit Agricole Italia 20/17.01.45 MTN (IT0005397036)	EUR	400	1 800	1 400	% 99,8040	399 216,00	0,12
2,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 13/11.09.23 MTN PF (FR0011564962)	EUR	2 100		600	% 109,1870	2 292 927,00	0,71
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	2 210		790	% 102,0130	2 254 487,30	0,70
0,3750 % DBS Bank 17/21.11.24 MTN PF (XS1720526737)	EUR	1 000			% 101,6430	1 016 430,00	0,32
0,7500 % De Volksbank 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651)	EUR	2 000			% 105,7025	2 114 050,00	0,66
0,5000 % De Volksbank 19/30.01.26 MTN (XS1943455185)	EUR	1 600		800	% 103,0330	1 648 528,00	0,51
0,5000 % Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF (DE000A13SWC0)	EUR	3 770		2 980	% 102,1155	3 849 754,35	1,19
0,8750 % Deutsche Bank 19/16.01.25 (ES0413320104) ³⁾	EUR	2 200		1 800	% 103,4125	2 275 075,00	0,71
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank 17/23.11.23 S.488 MTN PF (DE000DHY4887) ³⁾	EUR	2 500			% 101,0410	2 526 025,00	0,78
0,0100 % Deutsche Kreditbank 19/07.11.29 OPF (DE000SCB0021)	EUR	1 500	1 500		% 99,5200	1 492 800,00	0,46

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wzhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank 19/05.09.24 MTN (DE000A2NBKK3)	EUR	1 900	1 900		% 94,2610	1 790 959,00	0,56
0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754)	EUR	2 200			% 103,5235	2 277 517,00	0,71
0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656)	EUR	3 400			% 103,5945	3 522 213,00	1,09
0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztek. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211)	EUR	1 200			% 106,2860	1 275 432,00	0,40
0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658) ³⁾	EUR	1 500		1 300	% 106,0500	1 590 750,00	0,49
0,3750 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29)	EUR	2 000			% 101,7155	2 034 310,00	0,63
0,2000 % Hamburger Sparkasse 18/12.06.23A.34 PF (DE000A2LQQ01)	EUR	3 500			% 101,4870	3 552 045,00	1,10
0,5000 % HSBC SFH (France) 18/17.04.25 MTN PF (FR0013329638)	EUR	500			% 102,9110	514 555,00	0,16
0,2500 % Ibercaja Banco 16/18.10.23 PF (ES0444251047)	EUR	2 600			% 100,8665	2 622 529,00	0,81
0,8750 % ING Bank 18/11.04.28 MTN PF (XS1805257265)	EUR	800			% 106,2560	850 048,00	0,26
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04.12.24 MTN (XS2089368596)	EUR	1 870	1 870		% 92,2085	1 724 298,95	0,53
0,5000 % Intesa Sanpaolo 19/05.03.24 MTN PF (IT0005365231) ³⁾	EUR	1 900		2 300	% 101,7165	1 932 613,50	0,60
0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF (XS1514010310)	EUR	2 090			% 103,3170	2 159 325,30	0,67
0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750) ³⁾	EUR	1 500		900	% 105,5415	1 583 122,50	0,49
0,1000 % Korea Housing Finance (KHFC) 19/18.06.24 Reg S (XS1999730374)	EUR	4 140	1 920		% 100,4180	4 157 305,20	1,29
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	2 430	2 430		% 99,8830	2 427 156,90	0,75
1,2500 % Kutxabank 15/22.09.25 PF (ES0443307063)	EUR	2 100			% 106,7315	2 241 361,50	0,70
0,6250 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/23.06.27 MTN PF (FR0013262961) ³⁾	EUR	1 100		800	% 104,1615	1 145 776,50	0,36
0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8) ³⁾	EUR	2 700			% 101,0700	2 728 890,00	0,85
0,5000 % LB Hessen-Thüringen 18/25.09.25 IHS (XS1883355601)	EUR	1 200			% 103,3985	1 240 782,00	0,38
0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513)	EUR	3 000			% 101,7815	3 053 445,00	0,95
1,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 15/10.11.25 MTN PF (IT0005142952)	EUR	2 500			% 106,7075	2 667 687,50	0,83
1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/24.11.29 MTN PF (IT0005315046) ³⁾	EUR	2 550			% 107,4640	2 740 332,00	0,85
0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2)	EUR	1 080		920	% 105,1340	1 135 447,20	0,35
1,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/18.04.39 MTN (DE000MHB22J8) ³⁾	EUR	530			% 112,6210	596 891,30	0,19
0,2500 % Münchener Hypothekenbk. 18/13.12.23 S.1803 MTN (DE000MHB21J0) ³⁾	EUR	1 340			% 101,7725	1 363 751,50	0,42
0,2500 % National Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF (XS1586704378)	EUR	5 100			% 100,8160	5 141 616,00	1,59
0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN (XS1942618023) ³⁾	EUR	2 430			% 103,5660	2 516 653,80	0,78
1,0000 % Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28 (NL0013088990)	EUR	1 500			% 106,3165	1 594 747,50	0,49
0,3750 % Nationale Netherlands Bank 19/31.05.20 MTN (XS2004795725) ³⁾	EUR	1 700	1 900	200	% 96,3380	1 637 746,00	0,51
0,6250 % Nationwide Building Society 15/25.03.27 MTN PF (XS1207683522)	EUR	1 000			% 103,5495	1 035 495,00	0,32
0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834) ³⁾	EUR	2 000	2 000		% 97,1200	1 942 400,00	0,60
0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237)	EUR	840			% 102,2495	858 895,80	0,27
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF (XS1951927158)	EUR	4 870			% 104,8765	5 107 485,55	1,58
0,2500 % Oversea-Chinese Banking 17/21.03.22 MTN PF (XS1577799312)	EUR	2 050			% 100,8880	2 068 204,00	0,64
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22 MTN PF (XS1508351357)	EUR	1 900			% 100,3530	1 906 707,00	0,59
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF (XS1690669574) ³⁾	EUR	1 500			% 102,5295	1 537 942,50	0,48
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 18/24.01.24 MTN PF (XS1795407979)	EUR	1 500			% 102,3580	1 535 370,00	0,48
4,2500 % PROGRAMA Cedulas TDA 6 06/10.04.31 PF S.A6 (ES0371622020)	EUR	1 000			% 141,8450	1 418 450,00	0,44

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien 18/24.01.28 MTN (XS1756364474)	EUR	2 400			% 107,0305	2 568 732,00	0,80	
0,2500 % Raiffeisen Bank International 20/22.01.25 MTN (XS2106056653)	EUR	1 700	2 600	900	% 94,0880	1 599 496,00	0,50	
0,3750 % Santander Consumer Finance 20/17.01.25 MTN (XS2100690036)	EUR	1 700	2 300	600	% 94,2770	1 602 709,00	0,50	
0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996)	EUR	3 000			% 100,8435	3 025 305,00	0,94	
0,0500 % Santander UK 20/12.01.27 MTN (XS2102283814)	EUR	1 430	1 430		% 99,2255	1 418 924,65	0,44	
0,1250 % Slovenska Sporitelna Bratislava 19/12.06.26 MTN (SK4000015400)	EUR	1 700			% 100,6785	1 711 534,50	0,53	
0,1250 % Societe Generale 19/18.07.29 PF (FR0013434321) ³⁾	EUR	1 500			% 99,2595	1 488 892,50	0,46	
0,5000 % Societe Generale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413)	EUR	5 200			% 102,7830	5 344 716,00	1,66	
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit 18/30.01.25 MTN PF (XS1760129608)	EUR	2 220			% 102,7900	2 281 938,00	0,71	
0,0100 % Sparebanken Sor Boligkredit 19/26.10.26 (XS2069304033) ³⁾	EUR	820	820		% 99,7180	817 687,60	0,25	
0,0100 % SR-Boligkredit 19/08.10.26 MTN PF (XS2063288190)	EUR	1 230	1 230		% 100,0510	1 230 627,30	0,38	
0,8750 % Swedish Covered Bond 17/29.03.27 MTN PF (XS1586702679)	EUR	1 500			% 106,1195	1 591 792,50	0,49	
1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534)	EUR	600			% 113,1150	678 690,00	0,21	
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222)	EUR	1 370			% 96,3605	1 320 138,85	0,41	
0,5000 % UniCredit Bank 17/04.05.26 S.1893 MTN PF (DE000HV2AMT6)	EUR	3 730		2 530	% 103,6085	3 864 597,05	1,20	
1,0000 % Unione di Banche Italiane 15/27.01.23 MTN PF (IT0005140030)	EUR	2 500			% 102,8420	2 571 050,00	0,80	
0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF (IT0005215147)	EUR	2 000			% 101,0460	2 020 920,00	0,63	
0,8750 % Van Lanschot Kempen Wealth Mgmt 17/15.02.59 MTN PF (XS1565570212) ³⁾	EUR	1 400			% 105,1670	1 472 338,00	0,46	
0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031)	EUR	1 900			% 102,7145	1 951 575,50	0,61	
0,2500 % Vseobec Uverov Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108)	EUR	3 600			% 101,1645	3 641 922,00	1,13	
0,5000 % Vseobec Uverov Banka 19/26.06.29 (SK4000015475)	EUR	2 100			% 101,8330	2 138 493,00	0,66	
1,2500 % Westpac Banking 18/14.01.33 MTN PF (XS1748436356) ³⁾	EUR	1 150		1 000	% 109,8300	1 263 045,00	0,39	
0,3750 % Westpac Banking 19/02.04.26 MTN (XS1978200472)	EUR	3 470			% 101,5460	3 523 646,20	1,09	
1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400)	EUR	5 000			% 101,7385	5 086 925,00	1,58	
Summe Wertpapiervermögen						307 273 728,68	95,28	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)							-183 537,25	-0,05
Zinsterminkontrakte								
EURO BUXL 30YR BOND JUN 20 (EURX)	EUR	-1 500				-78 825,72	-0,02	
EURO-BUND JUN 20 (EURX)	EUR	-4 000				-104 711,53	-0,03	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							14 559 792,34	4,51
Bankguthaben							14 559 792,34	4,51
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	14 559 770,68			% 100	14 559 770,68	4,51	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	16,24			% 100	16,24	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund	GBP	4,83			% 100	5,42	0,00	

DWS Covered Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände							1 002 174,05	0,31
Zinsansprüche	EUR	980 602,32			%	100	0,30	
Sonstige Ansprüche	EUR	21 571,73			%	100	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							-170 181,90	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-163 063,22			%	100	-0,05	
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7 118,68			%	100	0,00	
Fondsvermögen							322 481 975,92	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	54,41
Klasse FD	EUR	55,47
Klasse LC	EUR	57,45
Klasse IC	EUR	58,75
Klasse ID	EUR	56,53
Klasse TFC	EUR	101,74
Klasse TFD	EUR	100,81
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	3 403 731,042
Klasse FD	Stück	608 215,511
Klasse LC	Stück	31 227,896
Klasse IC	Stück	1 731 041,000
Klasse ID	Stück	177,000
Klasse TFC	Stück	514,000
Klasse TFD	Stück	20,000

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Britische Pfund GBP 0,891800 = EUR 1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 49 624 168,50.

DWS Covered Bond Fund

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250	% Arkéa Home Loans SFH 15/30.09.22 MTN PF (FR0012970713)		3 070
0,8750	% Banco Santander Totta 17/25.04.24 MTN PF (PTBSRIOE0024)	EUR	3 000
0,1000	% Bank of Montreal 16/20.10.23 MTN PF (XS1506604161)	EUR	1 995
0,2500	% Bank of Nova Scotia 18/28.09.22 MTN PF (XS1799545758)	EUR	6 945
0,3750	% Berlin Hyp 17/21.02.25 S.200 PF (DE000BHY0MQ1)	EUR	2 270
0,1000	% Caisse Francaise Fin. Local 19/13.11.29 MTN PF (FR0013459757)	EUR	400
0,3750	% Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF (FR0013141066)	EUR	800
0,6250	% Crédit Mutuel Home Loan SFH 17/10.02.25 MTN PF (FR0013236247)	EUR	5 000
0,7500	% DZ HYP 16/02.02.26 R.371 MTN PF (DE000A161ZQ3)	EUR	1 200
0,0500	% Fédérat.caiss.Desjard Québec 19/26.11.27 PF MTN (XS2083301106)	EUR	1 600
2,0000	% HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764)	EUR	2 800
0,3750	% HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 17/04.04.23 MTN PF (XS1590565112)	EUR	4 800
0,3750	% La Banque Postale Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF (FR0013232998)	EUR	5 000
0,7500	% National Bank of Canada 18/13.03.25 MTN PF (XS1790961962)	EUR	2 380
1,1250	% Nordea Bank 15/12.02.25 MTN (XS1189263400)	EUR	1 800
0,2500	% Royal Bank of Canada 18/28.06.23 MTN PF (XS1847633119)	EUR	2 440
0,2500	% Skandin. Enskilda Banken 17/20.06.24 MTN PF (XS1633824823)	EUR	2 250
0,5000	% Société Générale SFH 18/28.01.26 MTN PF (FR0013345048)	EUR	2 400
0,1250	% SR-Boligkredit 16/08.06.21 MTN PF (XS1429577791)	EUR	9 200
0,4000	% Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912)	EUR	2 230
0,0000	% Toronto-Dominion Bank 19/09.02.24 MTN (XS1980044728)	EUR	1 790
0,6250	% Westpac Banking 15/14.01.22 MTN PF (XS1167295804)	EUR	2 160

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,7500	% Banco Santander 15/29.09.20 PF (ES0413790413)	EUR	2 200
3,6250	% Caixaabank 06/18.01.21 PF (ES0414970246)	EUR	5 000
0,6250	% Deutsche Bank S.A.E. 15/15.11.20 PF (ES0413320054)	EUR	5 000
0,1250	% Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2563 (DE000HSH5YK0)	EUR	9 070

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	2 371	3 658
---	-------	-------	-------

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

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR	5 958
(Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND JUN 20, EURO-BUND MAR 20)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	48 845
(Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 19, EURO BUXL 30YR BOND MAR 20, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 20)		

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000
unbefristet EUR 142 612

Gattung: 0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria 19/28.05.29 PF (ES0465936054), 0,1250 % ASB Finance (London Branch) 16/18.10.23 MTN PF (XS1502534461), 1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216), 4,7500 % AYT Cédulas Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF (ES0312298120), 0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026), 0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465), 0,3750 % Banco di Desio e della Brianza 19/24.07.26 PF (IT0005380446), 0,2500 % Banco Santander 19/10.07.29 PF (ES0413900566), 1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF (PTBSRJOM0023), 0,1000 % Bank of Montreal 16/20.10.23 MTN PF (XS1506604161), 0,2500 % Bank of Nova Scotia 18/28.09.22 MTN PF (XS1799545758), 0,1250 % Bank of Queensland 19/04.06.24 MTN PF (XS2003420465), 1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327), 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418), 0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF (BE0002477520), 0,1250 % Berlin Hyp 17/23.10.23 S.201 PF (DE000BHY0GH2), 1,0000 % BPCE 19/15.07.24 MTN (FR0013396447), 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820), 0,8750 % BPER Banca 15/22.01.22 MTN PF (IT0005076929), 0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF (FR0013230703), 0,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 19/19.02.27 MTN PF (FR0013403433), 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17.10.22 MTN PF (PTCMGTOM0029), 0,3750 % Caixaabank 20/03.02.25 MTN (XS2102931594), 0,6250 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr.16/01.12.23 PF (ES0415306051), 3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF (FR0010292169), 1,2500 % Commerzbank 18/09.01.34 S.P30 (DE000CZ40NP5), 1,5000 % Coöperatieve Rabobank 18/26.04.38 MTN PF (XS181812574), 1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986), 0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592), 1,0000 % Credit Agricole Italia 19/25.03.27 MTN (IT0005366288), 0,8750 % Deutsche Bank 19/16.01.25 (ES0413320104), 0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. 15/15.11.20 PF (ES0413320054), 0,0100 % Deutsche Kreditbank 19/07.11.29 OPF (DE000SCB0021), 0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658), 0,0500 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 19/26.11.27 PF MTN (XS2083301106), 0,3750 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29), 0,2000 % Hamburger Sparkasse 18/12.06.23A.34 PF (DE000A2LQQ01), 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764), 0,3750 % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 17/04.04.23 MTN PF (XS1590565112),

DWS Covered Bond Fund

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)

Volumen in 1000

0,8750 % ING Bank 18/11.04.28 MTN PF (XS1805257265),
0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750),
0,6250 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/23.06.27
MTN PF (FR0013262961), 0,3750 % La Banque Postale
Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF (FR0013232998),
1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/24.11.29
MTN PF (IT0005315046), 0,6250 % Munchener Hypothekenbk.
18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2), 0,2500 % National
Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF (XS1586704378),
0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN
(XS1942618023), 1,0000 % Nationale Netherlands Bank
18/25.09.28 (NL0013088990), 0,3750 % Nationale
Netherlands Bank 19/31.05.20 MTN (XS2004795725),
0,6250 % Nationwide Building Society 15/25.03.27 MTN
PF (XS1207683522), 0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29
MTN PF (XS2065698834), 0,6250 % Nordea Mortgage
Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237),
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF
(XS1951927158), 0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien
18/24.01.28 MTN (XS1756364474), 0,2500 % Royal Bank
of Canada 18/28.06.23 MTN PF (XS1847633119), 0,3750 %
Santander Consumer Finance 20/17.01.25 MTN
(XS2100690036), 0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN
PF (XS1220923996), 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken
17/20.06.24 MTN PF (XS1633824823), 0,1250 % Societe
Generale 19/18.07.29 PF (FR0013434321), 0,5000 %
Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413),
0,1250 % SR-Boligkreditt 16/08.06.21 MTN PF
(XS142957791), 0,0100 % SR-Boligkreditt 19/08.10.26
MTN PF (XS2063288190), 0,4000 % Swedbank Hypotek
17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912), 0,5000 % UniCredit
Bank 17/04.05.26 S.1893 MTN PF (DE000HV2AMT6),
0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF
(IT0005215147), 0,5000 % Vseobecna Uverov Banka
19/26.06.29 (SK4000015475), 1,2500 % Westpac Banking
18/14.01.33 MTN PF (XS1748436356), 0,3750 % Westpac
Banking 19/02.04.26 MTN (XS1978200472)

DWS Covered Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 54,41
Anteilwert Klasse FD: EUR 55,47
Anteilwert Klasse LC: EUR 57,45
Anteilwert Klasse IC: EUR 58,75
Anteilwert Klasse ID: EUR 56,53
Anteilwert Klasse TFC: EUR 101,74
Anteilwert Klasse TFD: EUR 100,81

Umlaufende Anteile Klasse LD:	3 403 731,042
Umlaufende Anteile Klasse FD:	608 215,511
Umlaufende Anteile Klasse LC:	31 227,896
Umlaufende Anteile Klasse IC:	1 731 041,000
Umlaufende Anteile Klasse ID:	177,000
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	514,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD:	20,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

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.

DWS Covered Bond Fund

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	49 624 168,50	-	-
in % des Fondsvermögens	15,39	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	26 502 672,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11 725 414,50		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8 087 751,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 450 652,50		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 059 718,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	597 367,50		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	200 592,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Covered Bond Fund

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	49 624 168,50	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	50 438 290,82	-	-
Aktien	3 038 551,14	-	-
Sonstige	58 917,96	-	-

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 Covered Bond Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	USD; EUR; GBP; CAD; CHF; NOK	-	-
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	53 535 759,92	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	46 418,03	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	22 861,76	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	49 624 168,50		
Anteil	16,15		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 343 526,91		
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 990 676,66		

DWS Covered Bond Fund

3. Name	Finnvera PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 499 076,23		
4. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 348 302,33		
5. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 791 593,53		
6. Name	Compagnie de Financement Foncier		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 487 222,00		
7. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	962 630,94		
8. Name	Oesterreichische Kontrollbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	831 348,80		
9. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	492 924,40		
10. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	210 736,06		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
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	-		-

DWS Covered Bond Fund

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	49 235 875,25		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	3 655 212,47		
3. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Oper)		
verwahrter Betrag absolut	644 672,20		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
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
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Vorsitzender des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Dirk Görgen

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

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 International GmbH,
Frankfurt am Main
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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung
(EU) Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 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