

DWS Investment GmbH

---

# Renten Strategie K

Halbjahresbericht 2020/2021



# Renten Strategie K

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021  
vom 1.8.2020 bis 31.1.2021 (gemäß § 103 KAGB)

|   |   |
|---|---|
| Hinweise .....                                | 2 |
| Halbjahresbericht<br>Renten Strategie K ..... | 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 2021** 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)

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.



# Halbjahresbericht

# Renten Strategie K

---

## RENTEN STRATEGIE K

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN         | 6 Monate |
|--------------|----------|
| DE0009799528 | 0,5%     |

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

Stand: 31.1.2021  
Angaben auf Euro-Basis

---



# Renten Strategie K

## Vermögensübersicht zum 31.01.2021

|   | Bestand in EUR       | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>        |                      |                              |
| Institute                               | 29 742 046,24        | 57,40                        |
| Unternehmen                             | 6 197 807,15         | 11,96                        |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen       | 4 342 261,00         | 8,38                         |
| Zentralregierungen                      | 305 022,00           | 0,59                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                  | <b>40 587 136,39</b> | <b>78,33</b>                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>             | <b>9 946 522,25</b>  | <b>19,20</b>                 |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>2 260,00</b>      | <b>0,00</b>                  |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>1 159 639,71</b>  | <b>2,24</b>                  |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>137 880,86</b>    | <b>0,27</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                      |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>    | <b>-18 201,05</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>51 815 238,16</b> | <b>100,00</b>                |

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

# Renten Strategie K

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

| Wertpapierbezeichnung               | Stück bzw. Whg. in 1000  | Bestand   | Käufe/ Zuzüge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |           |                                   |                   |            | <b>40 587 136,39</b> | <b>78,33</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |  |           |                                   |                   |            |                      |                           |
| 0,0100                              | % Aareal Bank 20/03.26 MTN PF (DE00AAR0272)                        | EUR 500   | 500                               |                   | % 102,3250 | 511 625,00           | 0,99                      |
| 0,0000                              | % Acea 21/28.09.25 MTN (XS2292486771)                              | EUR 100   | 100                               |                   | % 100,2860 | 100 286,00           | 0,19                      |
| 0,2500                              | % Alfa Laval Treasury International 19/25.06.24 MTN (XS2017324844) | EUR 490   |                                   |                   | % 100,5650 | 492 768,50           | 0,95                      |
| 0,2500                              | % Allianz Finance II 17/06.06.23 MTN (DE00A19S4U8)                 | EUR 600   |                                   |                   | % 101,2640 | 607 584,00           | 1,17                      |
| 0,7500                              | % Banco Santander 15/09.09.22 PF (ES0413900384)                    | EUR 1 000 |                                   |                   | % 101,9380 | 1 019 380,00         | 1,97                      |
| 0,0100                              | % Banco Santander 20/27.02.25 (ES0413900590)                       | EUR 500   |                                   |                   | % 101,8140 | 509 070,00           | 0,98                      |
| 0,3750                              | % Bank of Nova Scotia 16/10.03.23 MTN PF (XS1377941106)            | EUR 1 000 |                                   |                   | % 101,8410 | 1 018 410,00         | 1,97                      |
| 0,5000                              | % Banque Fédérative Crédit Mu. 18/16.11.22 MTN (XS1856833543)      | EUR 300   |                                   |                   | % 101,5460 | 304 638,00           | 0,59                      |
| 0,1010                              | % BASF 20/05.06.23 MTN (DE00A289DB1)                               | EUR 300   |                                   |                   | % 100,7360 | 302 208,00           | 0,58                      |
| 0,0100                              | % Berlin Hyp 20/17.02.27 PF (DE000BHYOB14)                         | EUR 1 000 |                                   |                   | % 102,5450 | 1 025 450,00         | 1,98                      |
| 0,0000                              | % BMW Finance 21/11.01.26 MTN (XS2280845491)                       | EUR 300   | 300                               |                   | % 100,1830 | 300 549,00           | 0,58                      |
| 0,0100                              | % BPCE 21/14.01.27 (FR0014001G29)                                  | EUR 500   | 500                               |                   | % 99,8960  | 499 480,00           | 0,96                      |
| 2,0000                              | % Cie. Financement Foncier 14/07.05.24 MTN PF (FR0011885722)       | EUR 500   |                                   |                   | % 108,2630 | 541 315,00           | 1,04                      |
| 0,2000                              | % Cie. Financement Foncier 17/16.09.22 MTN PF (FR0013256427)       | EUR 1 000 |                                   |                   | % 101,2130 | 1 012 130,00         | 1,95                      |
| 0,1250                              | % Commerzbank 19/09.01.24 MTN PF (DE000CZ40NNO)                    | EUR 1 500 |                                   |                   | % 101,9350 | 1 529 025,00         | 2,95                      |
| 0,6250                              | % Crédit Agricole Home Loan SFH 14/28.11.22 MTN PF (FR0012332450)  | EUR 1 500 |                                   |                   | % 102,1580 | 1 532 370,00         | 2,96                      |
| 3,0000                              | % CW Bank of Australia 12/03.05.22 MTN PF (XS0775914277)           | EUR 800   |                                   |                   | % 104,4070 | 835 256,00           | 1,61                      |
| 0,0000                              | % Dassault Systemes 19/16.09.24 Reg S (FR0013444536)               | EUR 300   |                                   |                   | % 100,6370 | 301 911,00           | 0,58                      |
| 0,0000                              | % Deutsche Bahn Finance 20/14.02.24 MTN (XS2117462627)             | EUR 260   |                                   |                   | % 100,7600 | 261 976,00           | 0,51                      |
| 0,7500                              | % Deutsche Pfandbriefbank 19/07.02.23 MTN (DE00A2LQNO6)            | EUR 1 500 |                                   |                   | % 101,8360 | 1 527 540,00         | 2,95                      |
| 0,1250                              | % Diageo Finance 19/12.10.23 MTN (XS1982107903)                    | EUR 280   |                                   |                   | % 100,8930 | 282 500,40           | 0,55                      |
| 0,0000                              | % ENEL Finance International 19/10.09.24 MTN (XS2066706818)        | EUR 360   |                                   |                   | % 100,5510 | 361 983,60           | 0,70                      |
| 0,0100                              | % Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 20/17.09.25 (ES0378641353)         | EUR 300   |                                   |                   | % 101,6740 | 305 022,00           | 0,59                      |
| 0,2500                              | % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)               | EUR 320   | 320                               |                   | % 99,3920  | 318 054,40           | 0,61                      |
| 0,2500                              | % Hamburg Commercial Bank 18/25.04.22 S.2695 (DE000HSH6K32)        | EUR 1 500 |                                   |                   | % 100,9260 | 1 513 890,00         | 2,92                      |
| 0,0100                              | % Hamburger Sparkasse 20/11.02.28 PF (DE00A254YU1)                 | EUR 1 000 |                                   |                   | % 102,3120 | 1 023 120,00         | 1,97                      |
| 0,2500                              | % Illinois Tool Works 19/05.12.24 (XS1843435253)                   | EUR 400   |                                   |                   | % 101,5620 | 406 248,00           | 0,78                      |
| 0,7500                              | % Infineon Technologies 20/24.06.23 MTN (XS2194282948)             | EUR 300   |                                   |                   | % 102,0980 | 306 294,00           | 0,59                      |
| 0,3750                              | % International Business Machines 19/31.01.23 (XS1944456018)       | EUR 550   |                                   |                   | % 101,2540 | 556 897,00           | 1,07                      |
| 0,2500                              | % Italgas 20/24.06.25 MTN (XS2192431380)                           | EUR 280   |                                   |                   | % 101,3050 | 283 654,00           | 0,55                      |
| 0,0100                              | % Jyske Realkredit 21/01.10.27 PF (DK0009404618)                   | EUR 300   | 300                               |                   | % 102,1410 | 306 423,00           | 0,59                      |
| 0,0100                              | % KEB Hana Bank 21/26.01.26 (XS2282707178)                         | EUR 210   | 210                               |                   | % 101,0760 | 212 259,60           | 0,41                      |
| 0,0100                              | % Komerční Banka 21/20.01.26 MTN PF (XS2289128162)                 | EUR 246   | 246                               |                   | % 101,7730 | 250 361,58           | 0,48                      |
| 0,5000                              | % LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN (DE000LB1DVL8)    | EUR 500   |                                   |                   | % 101,0180 | 505 090,00           | 0,97                      |
| 0,0100                              | % LB Hessen-Thüringen 20/22.01.25 MTN PF (XS2106576494)            | EUR 1 000 |                                   |                   | % 102,1000 | 1 021 000,00         | 1,97                      |
| 0,0000                              | % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.24 MTN (FR0013482817)  | EUR 300   |                                   |                   | % 100,6410 | 301 923,00           | 0,58                      |
| 0,0000                              | % Medtronic Global Holdings 19/02.12.22 (XS2020670696)             | EUR 770   |                                   |                   | % 100,4990 | 773 842,30           | 1,49                      |
| 0,0000                              | % Medtronic Global Holdings 20/15.03.23 (XS2240133459)             | EUR 220   | 220                               |                   | % 100,5050 | 221 111,00           | 0,43                      |

## Renten Strategie K

| Wertpapierbezeichnung  | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| 0,2500 % National Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF (XS1586704378)         | EUR                     | 1 000   |                                    |                   | % 100,9010   | 1 009 010,00         | 1,95                      |
| 0,2500 % Nationale Netherlands Bank 19/27.02.24 MTN (NL0013400401)         | EUR                     | 300     |                                    |                   | % 102,1520   | 306 456,00           | 0,59                      |
| 0,3750 % Nationale Netherlands Bank 19/31.05.23 MTN (XS2004795725)         | EUR                     | 600     |                                    |                   | % 101,4550   | 608 730,00           | 1,17                      |
| 0,0000 % OMV 20/16.06.23 MTN (XS2189614014)                                | EUR                     | 270     |                                    |                   | % 100,5155   | 271 391,85           | 0,52                      |
| 0,3750 % OP Yrityspankki 17/11.10.22 MTN (XS1595523066)                    | EUR                     | 500     |                                    |                   | % 101,2390   | 506 195,00           | 0,98                      |
| 0,2500 % SAP 18/10.03.22 (DE000A2TSTD0)                                    | EUR                     | 400     |                                    |                   | % 100,5850   | 402 340,00           | 0,78                      |
| 0,0000 % Siemens Financieringsmaatsch. 20/20.02.23 MTN (XS2118276539)      | EUR                     | 500     |                                    |                   | % 100,5700   | 502 850,00           | 0,97                      |
| 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 20/19.05.23 MTN (XS2176534282)           | EUR                     | 360     |                                    |                   | % 101,2930   | 364 654,80           | 0,70                      |
| 0,0000 % Société Générale 19/27.05.22 MTN (FR0013422003)                   | EUR                     | 500     |                                    |                   | % 100,5040   | 502 520,00           | 0,97                      |
| 0,0100 % SpareBank 1 Boligkreditt 20/22.09.27 MTN PF (XS2234568983)        | EUR                     | 800     | 800                                |                   | % 102,2370   | 817 896,00           | 1,58                      |
| 0,2500 % Stryker 19/03.12.24 (XS2087622069)                                | EUR                     | 220     |                                    |                   | % 101,1490   | 222 527,80           | 0,43                      |
| 0,8750 % Swedish Match 20/26.02.27 MTN (XS2125123039)                      | EUR                     | 260     |                                    |                   | % 101,0460   | 262 719,60           | 0,51                      |
| 0,0100 % UniCredit Bank 19/10.09.24 MTN PF (DE00HV2AST3)                   | EUR                     | 991     |                                    |                   | % 101,8250   | 1 009 085,75         | 1,95                      |
| 0,0100 % United Overseas Bank 20/01.12.27 (XS2264978623)                   | EUR                     | 360     | 360                                |                   | % 101,5300   | 365 508,00           | 0,71                      |
| 0,0000 % Veolia Environnement 21/14.01.27 MTN (FR0014001150)               | EUR                     | 300     | 300                                |                   | % 99,7830    | 299 349,00           | 0,58                      |
| 0,0000 % Volvo Treasury 19/08.02.21 MTN (XS2115085230)                     | EUR                     | 240     |                                    |                   | % 100,2620   | 240 628,80           | 0,46                      |
| 0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.23 (XS2054209320)                | EUR                     | 300     |                                    |                   | % 100,6330   | 301 899,00           | 0,58                      |
| <b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                                     |                         |         |                                    |                   |              |                      |                           |
| 0,7500 % Bank of Nova Scotia 14/17.09.21 MTN Reg S PF (XS11111155328)      | EUR                     | 1 000   |                                    |                   | % 100,7960   | 1 007 960,00         | 1,95                      |
| 0,6250 % Deutsche Kreditbank 16/08.06.21 (DE000GRN0008)                    | EUR                     | 700     |                                    |                   | % 100,1860   | 701 302,00           | 1,35                      |
| 0,0000 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)                             | EUR                     | 500     |                                    |                   | % 100,2430   | 501 215,00           | 0,97                      |
| 0,0000 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626515)          | EUR                     | 670     |                                    |                   | % 100,2190   | 671 467,30           | 1,30                      |
| 0,1250 % LB Baden-Württemberg 16/21.02.22 S.760 MTN PF (DE000LB06G44)      | EUR                     | 1 000   |                                    |                   | % 100,7460   | 1 007 460,00         | 1,94                      |
| 1,3750 % Münchener Hypothekenbk. 13/16.04.21 S.1607 MTN PF (DE000MHB09J5)  | EUR                     | 1 000   |                                    |                   | % 100,3900   | 1 003 900,00         | 1,94                      |
| 0,2500 % Nord/LB Lux. Cov. Bond Bank 17/23.08.21 MTN ÖPF (XS1569741884)    | EUR                     | 700     |                                    |                   | % 100,4100   | 702 870,00           | 1,36                      |
| 0,1000 % SP Mortgage Bank 16/29.11.21 MTN PF (XS1526515892)                | EUR                     | 835     |                                    |                   | % 100,5330   | 839 450,55           | 1,62                      |
| 0,2500 % Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN (XS1571298139)              | EUR                     | 400     |                                    |                   | % 100,7970   | 403 188,00           | 0,78                      |
| 0,1250 % UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN (XS1673620016)                | EUR                     | 500     |                                    |                   | % 100,4370   | 502 185,00           | 0,97                      |
| 4,1250 % UniCredit Bank Austria 11/24.02.21 MTN PF (AT000B048988)          | EUR                     | 1 382   |                                    |                   | % 100,2780   | 1 385 841,96         | 2,67                      |
| 0,3750 % Vodafone Group 17/22.11.21 MTN (XS1574681620)                     | EUR                     | 680     |                                    |                   | % 100,5720   | 683 889,60           | 1,32                      |
| <b>Investmentanteile</b>   |                         |         |                                    |                   |              | <b>9 946 522,25</b>  | <b>19,20</b>              |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                     |                         |         |                                    |                   |              |                      |                           |
| Barings Emerging mkt. Debt st. Duration Fd EUR ACC (IE00BG4T1S92) (0,000%) | Stück                   | 46 000  | 36 000                             |                   | EUR 112,7200 | 5 185 120,00         | 10,01                     |
| BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged (DE000A1XDYZ9) (0,140%)    | Stück                   | 1 925   |                                    |                   | EUR 898,3700 | 1 729 362,25         | 3,34                      |
| UI - Aktia EM Frontier Bond+ IAH EUR Acc. (INE) (LU1848876493) (0,300%)    | Stück                   | 26 400  | 26 400                             |                   | EUR 114,8500 | 3 032 040,00         | 5,85                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |                         |         |                                    |                   |              | <b>50 533 658,64</b> | <b>97,53</b>              |

## Renten Strategie K

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand      | Käufe/<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs  | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-------------------------------|--------------|---|----------------------|-------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Derivate</b>  |                               |              |   |                      |       |                       |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen |                               |              |   |                      |       |                       |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                            |                               |              |   |                      |       | <b>2 260,00</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                               |              |   |                      |       |                       |                                   |
| EURO-BOBL MAR 21 (EURX) .....  | EUR                           | -4 700       |   |                      |       | -1 410,00             | 0,00                              |
| EURO-BUND MAR 21 (EURX) .....  | EUR                           | -1 400       |   |                      |       | 2 520,00              | 0,00                              |
| EURO-SCHATZ MAR 21 (EURX) .....  | EUR                           | -4 600       |   |                      |       | 1 150,00              | 0,00                              |
| <b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>                        |                               |              |   |                      |       | <b>1 159 639,71</b>   | <b>2,24</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>  |                               |              |   |                      |       |                       |                                   |
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>  |                               |              |   |                      |       |                       |                                   |
| EUR - Guthaben .....   | EUR                           | 1 159 580,24 |   |                      | % 100 | 1 159 580,24          | 2,24                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....   | EUR                           | 59,47        |   |                      | % 100 | 59,47                 | 0,00                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                               |              |   |                      |       | <b>137 880,86</b>     | <b>0,27</b>                       |
| Zinsansprüche .....  | EUR                           | 137 880,86   |   |                      | % 100 | 137 880,86            | 0,27                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                               |              |   |                      |       | <b>-18 201,05</b>     | <b>-0,04</b>                      |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....   | EUR                           | -18 201,05   |   |                      | % 100 | -18 201,05            | -0,04                             |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                               |              |   |                      |       | <b>51 815 238,16</b>  | <b>100,00</b>                     |
| Anteilwert   |                               |              |   |                      |       | 53,78                 |                                   |
| Umlaufende Anteile   |                               |              |   |                      |       | 963 406,306           |                                   |

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

### 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Wertpapierbezeichnung   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|--|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>  |                               |                          |                             | 0,1250 % Bpifrance Financement 20/25.03.25<br>MTN (FR0013505518) .....          | EUR                           |                          | 800                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |                               |                          |                             | 0,8750 % CA Immobilien Anlagen 20/05.02.27<br>(XS2099128055) .....              | EUR                           |                          | 200                         |
| 0,0000 % adidas 20/09.09.24 (XS2224621347) .....                                   | EUR                           | 100                      | 100                         | 0,6250 % Caisse Francaise Fin. Local 16/13.04.26<br>MTN PF (FR0013150257) ..... | EUR                           |                          | 1 000                       |
| 0,0000 % Agence Française de Développement<br>20/25.03.25 MTN (FR0013483526) ..... | EUR                           |                          | 400                         | 0,0100 % Caisse Francaise Fin. Local 20/07.05.25<br>(FR0013511615) .....        | EUR                           |                          | 800                         |
| 0,1250 % Arkema 20/14.10.26 MTN<br>(FR00140005T0) .....                            | EUR                           | 100                      | 100                         | 3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat<br>12/08.03.24 PF (FR0011213453) .....  | EUR                           |                          | 1 000                       |
| 0,0100 % AXA Bank Europe 20/22.01.27 MTN PF<br>(FR0013478047) .....                | EUR                           |                          | 500                         | 0,6250 % Capgemini 20/23.06.25<br>(FR0013519048) .....                          | EUR                           |                          | 200                         |
| 0,5000 % Banco Santander 20/04.02.27<br>(XS2113889351) .....                       | EUR                           |                          | 400                         | 0,3750 % Carlsberg Breweries 20/30.06.27 MTN<br>(XS2191509038) .....            | EUR                           |                          | 600                         |
| 0,1000 % Banque Federative Crédit Mut.<br>20/08.10.27 MTN (FR00140003P3) .....     | EUR                           | 200                      | 200                         | 0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance<br>19/17.10.23 (XS2056572154) ..... | EUR                           |                          | 570                         |
| 0,0100 % Belfius Bank 20/15.10.25 MTN<br>(BE6324720299) .....                      | EUR                           | 500                      | 500                         | 0,2500 % Comcast 20/20.05.27 (XS2114852218) .....                               | EUR                           |                          | 430                         |
| 0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN<br>(FR0013464930) .....                              | EUR                           |                          | 200                         | 1,1250 % Conti-Gummi Finance 20/25.09.24 MTN<br>(XS2193657561) .....            | EUR                           |                          | 170                         |



## Renten Strategie K

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 53,78

Umlaufende Anteile: 963 406,306

#### **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.

## 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 am Main  
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

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

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

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
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 Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

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](http://www.dws.de)