

DWS Investment GmbH

DWS Covered Bond Fund

Jahresbericht 2018/2019



DWS Covered Bond Fund

Inhalt

Jahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 (gemäß § 101 KAGB)

| | |
|--|----|
| Hinweise | 2 |
| Hinweise für Anleger in Luxemburg | 3 |
| Jahresbericht DWS Covered Bond Fund | 6 |
| Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung | 10 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers..... | 35 |

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 30. September 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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

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.lu und www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Jahresbericht

DWS Covered Bond Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

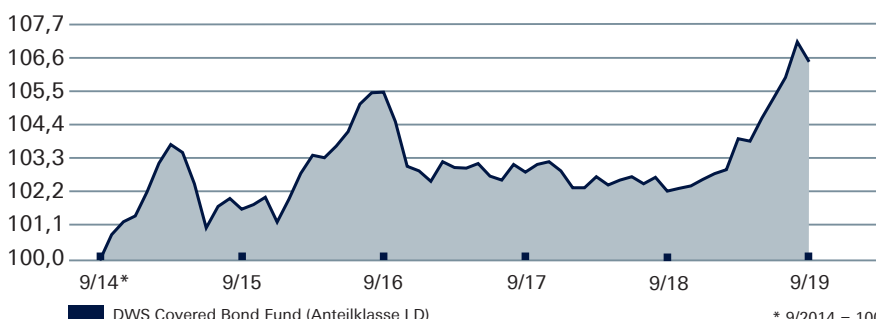
Der Fonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber seinem Vergleichsmaßstab (iBoxx Euro Covered (RI)) an. Hierzu legt er in Euro-denominierten Covered Bonds (Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere) an.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der DWS Covered Bond Fund in den zwölf Monaten bis Ende September 2019 einen Wertzuwachs von 4,1% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode). Damit kam er allerdings nicht an seine Benchmark (+4,8%; jeweils in Euro) heran.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der

DWS COVERED BOND FUND
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

| DWS Covered Bond Fund Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro) | | | | |
|--|--------------|--------|--------------------|---------|
| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
| Klasse LD | DE0008476532 | 4,1% | 0,9% | 6,5% |
| Klasse FD | DE000DWS1UN6 | 4,4% | 1,8% | 8,1% |
| Klasse IC | DE000DWS1UP1 | 4,5% | 2,0% | 8,3% |
| Klasse ID | DE000DWS1UQ9 | 4,5% | 2,0% | 8,4% |
| Klasse LC | DE000DWS1UL0 | 4,1% | 0,9% | 6,5% |
| Klasse TFC | DE000DWS2SN8 | 4,4% | 4,0% ¹⁾ | – |
| Klasse TFD | DE000DWS2SP3 | 4,5% | 4,0% ¹⁾ | – |
| iBoxx € Covered | | 4,8% | 3,5% | 9,0% |

¹⁾ aufgelegt am 2.1.2018

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank Fed, die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in zwei Schritten um einen halben Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,75%-2,00% p. a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens

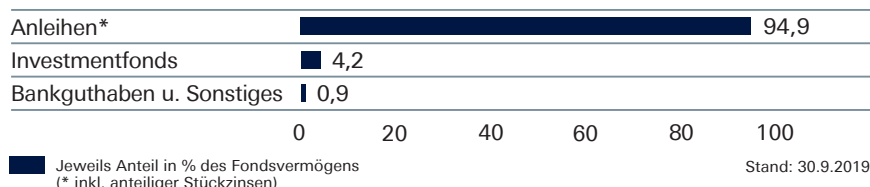
aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Das Portfoliomanagement favorisierte bei seinen Engagements nach wie vor europäische Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds). Darüber hinaus mischte es dem Portfeuille auch auf Euro lautende Covered Bonds außereuropäischer Emittenten, beispielsweise aus Australien, Singapur und Südkorea, sowie

vorübergehend von Anfang Januar bis März 2019 deutsche Staatsanleihen bei. Bei seinen Investments nutzte das Portfoliomanagement die rege Emissionstätigkeit am Covered Bondmarkt zum selektiven Kauf von Neuemissionen. Die im Bestand befindlichen Zinspapiere wiesen zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen) auf.

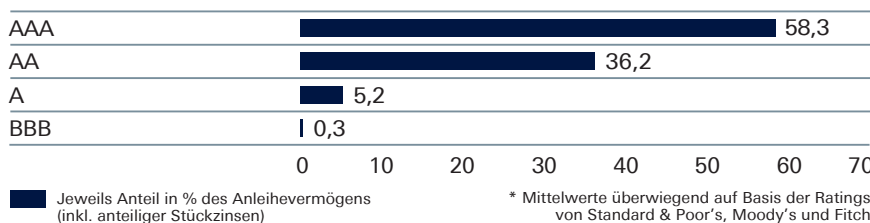
Die Renditen an den Covered Bondmärkten bewegten sich im Rahmen der Entwicklung an den Rentenmärkten. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie der Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts belasteten phasenweise merklich die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten. Dennoch kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. Deutschland und Frankreich, profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019,

DWS COVERED BOND FUND Anlagestruktur



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

DWS COVERED BOND FUND Rating-Struktur der Anleihen im Portefeuille*



AAA Extrem starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 AA Sehr starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 A Starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung
 BBB Angemessene Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung. Ungünstige konjunkturelle oder branchenspezifische Verhältnisse könnten zu einer Beeinträchtigung der Rating-Güte führen

BB Die Bonität ist entsprechend des höheren Geschäfts- und Finanzrisikos ausreichend. Zins und Tilgung werden in der Regel ohne Beeinträchtigung gezahlt.
 B Das Non-Investment Grade Rating entspricht dem Geschäftsmodell des Unternehmens.
 CCC Das Rating entspricht nicht dem langfristigen Geschäftsmodell des Unternehmens. Zins und Tilgung sind mittel- bis langfristig potentiell beeinträchtigt.
 schlechter

Stand: 30.9.2019

Überblick über die Anteilklassen

| | | |
|-------------------------------------|-----|--------------|
| 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 |

insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Darüber hinaus bekam der Covered Bondmarkt Unterstützung durch die Re-Investitionen fällig gewordener Papiere durch die EZB sowie die Erwartung der Marktteilnehmer hinsichtlich möglicher Nettokäufe der EZB, die ihrerseits bereits einen relativ hohen Anteil am Covered Bondmarkt hielt.

Ende September 2019 belief sich die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen auf -0,2% p. a. * gegenüber 0,4% p. a. * vor einem Jahr. Darin kommen der Renditerückgang auf bereits extrem niedrigen Renditeniveau und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen bei den Covered Bonds zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug stichtagsbezogen 5,2 Jahre, die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) 4,7 Jahre.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch

| Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung) | | |
|--|-----|---|
| Ausgabeaufschlag | LD | 2,5% |
| | LC | 2,5% |
| | FD | Keiner |
| | IC | Keiner |
| | ID | Keiner |
| | TFC | Keiner |
| | TFD | Keiner |
| 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 |

den Verkauf von in- und ausländischen Covered Bonds. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Umfang – realisierte Verluste bei Zinsfutures gegenüber.

* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Fondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Fonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

**Vermögensaufstellung
und Ertrags- und
Aufwandsrechnung
zum Jahresbericht**

Jahresbericht

DWS Covered Bond Fund

Vermögensübersicht

| | Bestand | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Institute | 381 864 422,43 | 90,07 |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen | 18 676 730,45 | 4,41 |
| Summe Anleihen: | 400 541 152,88 | 94,48 |
| 2. Investmentanteile | 17 910 188,01 | 4,23 |
| 3. Derivate | 63 260,00 | 0,01 |
| 4. Bankguthaben | 4 118 478,49 | 0,97 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 526 127,49 | 0,36 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 63 818,13 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -190 836,31 | -0,05 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -100 356,59 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 423 931 832,10 | 100,00 |

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

DWS Covered Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 400 541 152,88 | 94,48 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria 19/28.05.29 PF (ES0465936054) | EUR | 1 800 | 1 800 | | % 107,0630 | 1 927 134,00 | 0,45 |
| 1,4500 % ABN AMRO Bank 18/12.04.38 PF (XS1805353734) | EUR | 1 700 | 800 | | % 123,2890 | 2 095 913,00 | 0,49 |
| 0,6250 % AIB Mortgage Bank 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551) | EUR | 1 500 | | 1 500 | % 102,6295 | 1 539 442,50 | 0,36 |
| 0,6250 % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 15/27.01.22 MTN PF (XS1171526772) | EUR | 3 000 | | | % 102,4030 | 3 072 090,00 | 0,72 |
| 0,6250 % Arkéa Home Loans SFH 15/30.09.22 MTN PF (FR0012970713) | EUR | 3 070 | | 3 930 | % 103,2290 | 3 169 130,30 | 0,75 |
| 0,7500 % Arkea Home Loans SFH 17/05.10.27 MTN PF (FR0013284908) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 107,8085 | 2 587 404,00 | 0,61 |
| 0,1250 % ASB Finance (London Branch) 16/18.10.23 MTN PF (XS1502534461) | EUR | 2 690 | | 3 310 | % 101,8125 | 2 738 756,25 | 0,65 |
| 0,1250 % AXA Bank Europe 17/14.03.22 MTN PF (FR0013242302) | EUR | 2 300 | | 5 000 | % 101,4390 | 2 333 097,00 | 0,55 |
| 1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216) ³⁾ | EUR | 600 | | | % 117,0460 | 702 276,00 | 0,17 |
| 4,7500 % AYT Cédulas Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF (ES0312298120) ³⁾ | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 136,1975 | 4 085 925,00 | 0,96 |
| 0,7500 % Banca Popolare di Sondrio 16/04.04.23 MTN PF (IT0005175242) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 102,1720 | 2 554 300,00 | 0,60 |
| 0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 102,2170 | 2 555 425,00 | 0,60 |
| 0,8750 % Banco BPM 15/14.09.22 MTN PF (IT0005135725) | EUR | 4 500 | 4 500 | 5 000 | % 102,5410 | 4 614 345,00 | 1,09 |
| 0,7500 % Banco BPM 15/31.03.22 MTN PF (IT0005090516) | EUR | 2 500 | 2 500 | 10 000 | % 101,8615 | 2 546 537,50 | 0,60 |
| 0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 101,7960 | 4 071 840,00 | 0,96 |
| 1,0000 % Banco BPM 18/23.01.25 MTN PF (IT0005321663) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 102,9830 | 2 059 660,00 | 0,49 |
| 0,6250 % Banco de Sabadell 16/10.06.24 PF (ES0413860547) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 104,6335 | 5 231 675,00 | 1,23 |
| 0,3750 % Banco di Desio e della Brianza 19/24.07.26 PF (IT0005380446) | EUR | 1 810 | 1 810 | | % 103,0330 | 1 864 897,30 | 0,44 |
| 1,0000 % Banco Santander 15/07.04.25 PF (ES0413790397) | EUR | 1 700 | 1 700 | | % 107,6480 | 1 830 016,00 | 0,43 |
| 0,2500 % Banco Santander 19/10.07.29 PF (ES0413900566) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 103,1630 | 1 547 445,00 | 0,37 |
| 0,8750 % Banco Santander Totta 17/25.04.24 MTN PF (PTBSRIOE0024) | EUR | 3 000 | 3 000 | 1 000 | % 105,5920 | 3 167 760,00 | 0,75 |
| 1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF (PTBSRJOM0023) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 110,1350 | 2 202 700,00 | 0,52 |
| 0,1000 % Bank of Montreal 16/20.10.23 MTN PF (XS1506604161) | EUR | 1 995 | | | % 101,9650 | 2 034 201,75 | 0,48 |
| 0,2500 % Bank of Nova Scotia 18/28.09.22 MTN PF (XS1799545758) ³⁾ | EUR | 6 945 | | | % 102,0755 | 7 089 143,48 | 1,67 |
| 0,1250 % Bank of Queensland 19/04.06.24 MTN PF (XS2003420465) ³⁾ | EUR | 1 670 | 1 670 | | % 101,5230 | 1 695 434,10 | 0,40 |
| 4,1250 % Bankia 06/24.03.36 PF (ES0414950644) | EUR | 1 400 | 1 400 | | % 158,6500 | 2 221 100,00 | 0,52 |
| 1,1250 % Bankia 15/05.08.22 PF (ES0413307101) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 104,3320 | 3 129 960,00 | 0,74 |
| 1,0000 % Bankia 16/14.03.23 PF (ES0413307127) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 104,7150 | 2 094 300,00 | 0,49 |
| 1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327) | EUR | 4 700 | 4 700 | | % 106,8075 | 5 019 952,50 | 1,18 |
| 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | 1 400 | % 111,2695 | 2 225 390,00 | 0,52 |
| 0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF (BE0002477520) ³⁾ | EUR | 4 600 | | 6 000 | % 102,2505 | 4 703 523,00 | 1,11 |
| 1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762) | EUR | 1 200 | | | % 109,8390 | 1 318 068,00 | 0,31 |
| 0,3750 % Berlin Hyp 17/21.02.25 S.200 PF (DE000BHYOMQ1) | EUR | 2 270 | | 7 730 | % 104,3140 | 2 367 927,80 | 0,56 |
| 0,1250 % Berlin Hyp 17/23.10.23 S.201 PF (DE000BHYOGH2) ³⁾ | EUR | 5 525 | | 3 000 | % 102,4130 | 5 658 318,25 | 1,33 |
| 0,0100 % Berlin Hyp 19/19.07.27 PF (DE000BHYOGL4) ³⁾ | EUR | 440 | 440 | | % 102,3495 | 450 337,80 | 0,11 |
| 0,1250 % BNZ Int. Funding (London B.) 16/17.06.21 MTN PF (XS1434582703) | EUR | 5 000 | | | % 100,9135 | 5 045 675,00 | 1,19 |
| 1,0000 % BPCE SFH 14/24.02.25 MTN PF (FR0012326841) | EUR | 2 300 | | | % 107,5105 | 2 472 741,50 | 0,58 |

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 |
|---|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 108,9595 | 2 179 190,00 | 0,51 |
| 0,8750 % BPER Banca 15/22.01.22 MTN PF (IT0005076929) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 102,4760 | 4 099 040,00 | 0,97 |
| 1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363) | EUR | 1 100 | 2 400 | 1 300 | % 119,4395 | 1 313 834,50 | 0,31 |
| 0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF (FR0013230703) ³⁾ | EUR | 5 400 | | 7 000 | % 107,4915 | 5 804 541,00 | 1,37 |
| 1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485) | EUR | 800 | | | % 123,5250 | 988 200,00 | 0,23 |
| 0,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 19/19.02.27 MTN PF (FR0013403433) | EUR | 2 200 | 2 200 | | % 105,6235 | 2 323 717,00 | 0,55 |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17. 10.22 MTN PF (PTCMGTOM0029) ³⁾ | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 102,7975 | 5 139 875,00 | 1,21 |
| 3,6250 % Caixabank 06/18.01.21 PF (ES0414970246) | EUR | 5 000 | | | % 105,2825 | 5 264 125,00 | 1,24 |
| 1,0000 % Caixabank 16/08.02.23 PF (ES0440609313) | EUR | 2 400 | 2 400 | 5 000 | % 104,7300 | 2 513 520,00 | 0,59 |
| 1,2500 % Caixabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339) | EUR | 500 | 500 | | % 110,4275 | 552 137,50 | 0,13 |
| 1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396) | EUR | 500 | 500 | | % 109,2665 | 546 332,50 | 0,13 |
| 0,6250 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 16/01.12.23 PF (ES0415306051) | EUR | 1 100 | 1 100 | 4 500 | % 103,7225 | 1 140 947,50 | 0,27 |
| 0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.C. 18/18.06.23 PF (ES0422714123) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 103,9575 | 2 494 980,00 | 0,59 |
| 3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF (FR0010292169) | EUR | 250 | | | % 208,9150 | 522 287,50 | 0,12 |
| 0,6250 % Cie. Financement Foncier 14/12.11.21 MTN PF (FR0012299394) | EUR | 5 000 | | | % 102,3290 | 5 116 450,00 | 1,21 |
| 2,5000 % CM-CIC Home Loan 13/11.09.23 MTN PF (FR0011564962) | EUR | 2 700 | | | % 111,7720 | 3 017 844,00 | 0,71 |
| 0,6250 % CM-CIC Home Loan 17/10.02.25 MTN PF (FR0013236247) | EUR | 5 000 | | | % 105,5255 | 5 276 275,00 | 1,24 |
| 1,2500 % Commerzbank 18/09.01.34 S.P30 (DE000CZ40NP5) | EUR | 2 430 | 2 430 | | % 116,5750 | 2 832 772,50 | 0,67 |
| 0,2500 % Commerzbank 18/13.09.23 MTN PF (DE000CZ40MW3) | EUR | 2 000 | | | % 102,8410 | 2 056 820,00 | 0,49 |
| 0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE000CZ40MQ5) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 109,4590 | 3 283 770,00 | 0,77 |
| 1,2500 % Coöperatieve Rabobank 17/31.05.32 MTN PF (XS1622193321) | EUR | 1 300 | | 3 400 | % 115,8205 | 1 505 666,50 | 0,36 |
| 1,5000 % Coöperatieve Rabobank 18/26.04.38 MTN PF (XS1811812574) | EUR | 1 400 | 800 | | % 124,3355 | 1 740 697,00 | 0,41 |
| 0,8750 % Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN (XS1944327631) | EUR | 3 400 | 3 400 | | % 109,9150 | 3 737 110,00 | 0,88 |
| 0,6250 % Coventry Building Society 14/03.11.21 MTN PF (XS1131109537) | EUR | 5 000 | | | % 102,1730 | 5 108 650,00 | 1,21 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 15/21.10.21 MTN PF (FR0012936656) | EUR | 2 945 | | | % 101,8330 | 2 998 981,85 | 0,71 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF (FR0013141066) | EUR | 800 | | 2 200 | % 103,0070 | 824 056,00 | 0,19 |
| 1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986) | EUR | 3 200 | 4 700 | 1 500 | % 116,8740 | 3 739 968,00 | 0,88 |
| 0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592) ³⁾ | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 104,2855 | 2 502 852,00 | 0,59 |
| 1,1250 % Credit Agricole Italia 17/21.03.25 MTN PF (IT0005246407) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 106,8185 | 2 563 644,00 | 0,60 |
| 1,7500 % Credit Agricole Italia 18/15.01.38 MTN PF (IT0005319949) | EUR | 1 400 | 1 400 | 1 000 | % 122,2920 | 1 712 088,00 | 0,40 |
| 1,0000 % Credit Agricole Italia 19/25.03.27 MTN (IT0005366288) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 107,4125 | 2 685 312,50 | 0,63 |
| 0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 104,7050 | 3 141 150,00 | 0,74 |
| 0,3750 % DBS Bank 17/21.11.24 MTN PF (XS1720526737) | EUR | 1 000 | | | % 103,2150 | 1 032 150,00 | 0,24 |
| 0,7500 % De Volksbank 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651) | EUR | 2 000 | | | % 108,6625 | 2 173 250,00 | 0,51 |
| 0,5000 % De Volksbank 19/30.01.26 MTN (XS1943455185) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 105,1660 | 2 523 984,00 | 0,60 |
| 0,5000 % Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF (DE000A13SWC0) | EUR | 6 750 | | 3 560 | % 103,2455 | 6 969 071,25 | 1,64 |
| 0,8750 % Deutsche Bank 19/16.01.25 (ES0413320104) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 105,5615 | 4 222 460,00 | 1,00 |
| 0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. 15/15.11.20 PF (ES0413320054) | EUR | 5 000 | | | % 101,1590 | 5 057 950,00 | 1,19 |
| 0,1250 % Deutsche Hypothekenbank 17/23.11.23 S.488 MTN PF (DE000DHY4887) | EUR | 2 500 | | | % 102,4065 | 2 560 162,50 | 0,60 |
| 0,6250 % DNB Boligkredit 18/19.06.25 MTN PF (XS1839888754) | EUR | 2 200 | 2 200 | | % 105,5665 | 2 322 463,00 | 0,55 |

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 |
|---|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656) | EUR | 3 400 | 3 400 | | % 105,9270 | 3 601 518,00 | 0,85 |
| 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211) | EUR | 1 200 | | | % 108,4445 | 1 301 334,00 | 0,31 |
| 0,7500 % DZ HYP 16/02.02.26 R.371 MTN PF (DE000A161ZQ3) | EUR | 1 200 | | 1 800 | % 107,2675 | 1 287 210,00 | 0,30 |
| 0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658) | EUR | 2 800 | | | % 108,1050 | 3 026 940,00 | 0,71 |
| 0,1250 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2563 (DE000HSH5YK0) | EUR | 9 070 | | 4 000 | % 100,7400 | 9 137 118,00 | 2,16 |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29) | EUR | 2 000 | | | % 102,6305 | 2 052 610,00 | 0,48 |
| 0,2000 % Hamburger Sparkasse 18/12.06.23A.34 PF (DE000A2LQQ01) ³⁾ | EUR | 3 500 | | | % 102,5150 | 3 588 025,00 | 0,85 |
| 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764) ³⁾ | EUR | 2 800 | | | % 110,0645 | 3 081 806,00 | 0,73 |
| 0,5000 % HSBC SFH (France) 18/17.04.25 MTN PF (FR0013329638) | EUR | 500 | | | % 104,9080 | 524 540,00 | 0,12 |
| 0,3750 % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 17/04.04.23 MTN PF (XS1590565112) | EUR | 4 800 | | | % 102,7770 | 4 933 296,00 | 1,16 |
| 0,2500 % Ibercaja Banco 16/18.10.23 PF (ES0444251047) | EUR | 2 600 | 2 600 | 5 000 | % 102,3305 | 2 660 593,00 | 0,63 |
| 0,8750 % ING Bank 18/11.04.28 MTN PF (XS1805257265) ³⁾ | EUR | 800 | | | % 109,3150 | 874 520,00 | 0,21 |
| 0,5000 % Intesa Sanpaolo 19/05.03.24 MTN PF (IT0005365231) | EUR | 4 200 | 4 200 | | % 103,6960 | 4 355 232,00 | 1,03 |
| 0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF (XS1514010310) | EUR | 2 090 | | 1 200 | % 105,1030 | 2 196 652,70 | 0,52 |
| 0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750) ³⁾ | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 107,8370 | 2 588 088,00 | 0,61 |
| 0,1000 % Korea Housing Finance (KHFC) 19/18.06.24 Reg S (XS1999730374) | EUR | 2 220 | 2 220 | | % 101,4610 | 2 252 434,20 | 0,53 |
| 1,2500 % Kutxabank 15/22.09.25 PF (ES0443307063) | EUR | 2 100 | 2 100 | | % 109,0795 | 2 290 669,50 | 0,54 |
| 0,6250 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/23.06.27 MTN PF (FR0013262961) | EUR | 1 900 | 1 900 | | % 106,6795 | 2 026 910,50 | 0,48 |
| 0,3750 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF (FR0013232998) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % 104,0135 | 5 200 675,00 | 1,23 |
| 0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8) | EUR | 2 700 | 5 700 | 5 500 | % 102,2730 | 2 761 371,00 | 0,65 |
| 0,5000 % LB Hessen-Thüringen 18/25.09.25 IHS (XS1883355601) | EUR | 1 200 | 5 000 | 3 800 | % 105,3845 | 1 264 614,00 | 0,30 |
| 0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513) | EUR | 3 000 | | | % 102,8485 | 3 085 455,00 | 0,73 |
| 1,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 15/10.11.25 MTN PF (IT0005142952) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 109,1240 | 2 728 100,00 | 0,64 |
| 1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin.17/24.11.29 MTN PF (IT0005315046) ³⁾ | EUR | 2 550 | 2 550 | 1 200 | % 110,9630 | 2 829 556,50 | 0,67 |
| 0,6250 % Münchener Hypothekenbk.18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2) ³⁾ | EUR | 2 000 | | 3 000 | % 107,5075 | 2 150 150,00 | 0,51 |
| 1,0000 % Münchener Hypothekenbk. 19/18.04.39 MTN (DE000MHB22J8) | EUR | 530 | 530 | | % 115,7700 | 613 581,00 | 0,14 |
| 0,2500 % Münchener Hypothekenbk.18/13.12.23 S.1803 MTN (DE000MHB21J0) | EUR | 1 340 | 1 340 | | % 103,0325 | 1 380 635,50 | 0,33 |
| 0,2500 % National Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF (XS1586704378) ³⁾ | EUR | 5 100 | | | % 101,6685 | 5 185 093,50 | 1,22 |
| 0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN (XS1942618023) | EUR | 2 430 | 2 430 | | % 106,0680 | 2 577 452,40 | 0,61 |
| 0,7500 % National Bank of Canada 18/13.03.25 MTN PF (XS1790961962) | EUR | 2 380 | 2 380 | | % 105,9215 | 2 520 931,70 | 0,59 |
| 1,0000 % Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28 (NL0013088990) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 109,2230 | 1 638 345,00 | 0,39 |
| 0,6250 % Nationwide Building Society 15/25.03.27 MTN PF (XS1207683522) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % 105,8450 | 1 058 450,00 | 0,25 |
| 0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237) | EUR | 840 | | 4 160 | % 103,4015 | 868 572,60 | 0,20 |
| 0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF (XS1951927158) ³⁾ | EUR | 4 870 | 4 870 | | % 107,2980 | 5 225 412,60 | 1,23 |
| 0,2500 % Oversea-Chinese Banking 17/21.03.22 MTN PF (XS1577799312) | EUR | 2 050 | | 1 400 | % 101,6295 | 2 083 404,75 | 0,49 |
| 0,1250 % PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22 MTN PF (XS1508351357) | EUR | 1 900 | | | % 100,9830 | 1 918 677,00 | 0,45 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF (XS1690669574) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 103,9555 | 1 559 332,50 | 0,37 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 18/24.01.24 MTN PF (XS1795407979) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 103,6900 | 1 555 350,00 | 0,37 |
| 4,2500 % PROGRAMA Cédulas TDA 6 06/10.04.31 PF S.A6 (ES0371622020) | EUR | 1 000 | 1 000 | 1 800 | % 148,1850 | 1 481 850,00 | 0,35 |

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 | |
|---|-------------------------------|---------|--|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------|
| 0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien 18/24.01.28 MTN (XS1756364474) ³⁾ | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 108,9995 | 2 615 988,00 | 0,62 | |
| 0,2500 % Royal Bank of Canada 18/28.06.23 MTN PF (XS1847633119) | EUR | 2 440 | 2 440 | | % 102,4935 | 2 500 841,40 | 0,59 | |
| 0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996) | EUR | 3 000 | | 2 000 | % 101,5865 | 3 047 595,00 | 0,72 | |
| 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 17/20.06.24 MTN PF (XS1633824823) ³⁾ | EUR | 2 250 | | 7 430 | % 103,1465 | 2 320 796,25 | 0,55 | |
| 0,1250 % Slovenska Sporitelna Bratislava 19/12.06.26 MTN (SK4000015400) | EUR | 1 700 | 1 700 | | % 102,1585 | 1 736 694,50 | 0,41 | |
| 0,1250 % Societe Generale 19/18.07.29 PF (FR0013434321) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 102,3575 | 1 535 362,50 | 0,36 | |
| 0,5000 % Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413) ³⁾ | EUR | 5 200 | | 4 500 | % 104,9735 | 5 458 622,00 | 1,29 | |
| 0,5000 % Société Générale SFH 18/28.01.26 MTN PF (FR0013345048) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 105,2680 | 2 526 432,00 | 0,60 | |
| 0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt 18/30.01.25 MTN PF (XS1760129608) | EUR | 2 220 | 2 220 | | % 104,6980 | 2 324 295,60 | 0,55 | |
| 0,1250 % SR-Boligkreditt 16/08.06.21 MTN PF (XS1429577791) | EUR | 9 200 | | | % 101,0920 | 9 300 464,00 | 2,19 | |
| 0,4000 % Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912) ³⁾ | EUR | 2 230 | | 2 970 | % 103,7250 | 2 313 067,50 | 0,55 | |
| 0,8750 % Swedish Covered Bond 17/29.03.27 MTN PF (XS1586702679) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 108,4525 | 1 626 787,50 | 0,38 | |
| 1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534) | EUR | 600 | | | % 115,8440 | 695 064,00 | 0,16 | |
| 0,0000 % Toronto-Dominion Bank 19/09.02.24 MTN (XS1980044728) | EUR | 1 790 | 1 790 | | % 101,6290 | 1 819 159,10 | 0,43 | |
| 2,3750 % T rkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222) | EUR | 1 370 | | | % 100,7835 | 1 380 733,95 | 0,33 | |
| 0,5000 % UniCredit Bank 17/04.05.26 S.1893 MTN PF (DE000HV2AMT6) ³⁾ | EUR | 6 260 | | | % 105,4800 | 6 603 048,00 | 1,56 | |
| 1,0000 % Unione di Banche Italiane 15/27.01.23 MTN PF (IT0005140030) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 104,3780 | 2 609 450,00 | 0,62 | |
| 0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF (IT0005215147) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 103,1455 | 2 062 910,00 | 0,49 | |
| 0,8750 % Van Lanschot 17/15.02.59 MTN PF (XS1565570212) | EUR | 1 400 | 1 400 | | % 107,6965 | 1 507 751,00 | 0,36 | |
| 0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031) | EUR | 1 900 | 1 900 | | % 104,3475 | 1 982 602,50 | 0,47 | |
| 0,2500 % Vseobecn Uverov Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108) | EUR | 3 600 | 3 600 | | % 102,1815 | 3 678 534,00 | 0,87 | |
| 0,5000 % Vseobecn Uverov Banka 19/26.06.29 (SK4000015475) | EUR | 2 100 | 2 100 | | % 104,1920 | 2 188 032,00 | 0,52 | |
| 0,6250 % Westpac Banking 15/14.01.22 MTN PF (XS1167295804) | EUR | 2 160 | | 2 840 | % 102,3500 | 2 210 760,00 | 0,52 | |
| 1,2500 % Westpac Banking 18/14.01.33 MTN PF (XS1748436356) | EUR | 2 150 | 2 150 | | % 114,1770 | 2 454 805,50 | 0,58 | |
| 0,3750 % Westpac Banking 19/02.04.26 MTN (XS1978200472) | EUR | 3 470 | 3 470 | | % 103,6300 | 3 595 961,00 | 0,85 | |
| 1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400) | EUR | 5 000 | | | % 102,8205 | 5 141 025,00 | 1,21 | |
| Verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | | | | | |
| 0,7500 % Banco Santander 15/29.09.20 PF (ES0413790413) | EUR | 2 200 | | 2 800 | % 101,1680 | 2 225 696,00 | 0,53 | |
| Investmentanteile | | | | | | | 17 910 188,01 | 4,23 |
| Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile) | | | | | | | 17 910 188,01 | 4,23 |
| Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 1 287 | 10 893 | 12 351 | EUR 13 916,2300 | 17 910 188,01 | 4,22 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 418 451 340,89 | 98,71 |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Bestanden handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | | 63 260,00 | 0,01 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO BUXL 30YR BOND DEC 19 (EURX) | EUR | -1 200 | | | | 24 480,00 | 0,01 | |
| EURO-BOBL DEC 19 (EURX) | EUR | -3 200 | | | | 32 320,00 | 0,01 | |
| EURO-BUND DEC 19 (EURX) | EUR | -4 900 | | | | 6 460,00 | 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 |
|---|-------------------------------|--------------------|--|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente | | | | | | 4 118 478,49 | 0,97 |
| Bankguthaben | | | | | | 4 118 478,49 | 0,97 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 4 118 456,23 | | | % 100 | 4 118 456,23 | 0,97 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 22,26 | | | % 100 | 22,26 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1 526 127,49 | 0,36 |
| Zinsansprüche | EUR | 1 503 340,21 | | | % 100 | 1 503 340,21 | 0,35 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 22 787,28 | | | % 100 | 22 787,28 | 0,01 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | EUR | 63 818,13 | | | % 100 | 63 818,13 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -190 836,31 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -183 316,51 | | | % 100 | -183 316,51 | -0,04 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -7 519,80 | | | % 100 | -7 519,80 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -100 356,59 | | | % 100 | -100 356,59 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | 423 931 832,10 | 100,00 |

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LD | EUR | 55,90 |
| Klasse FD | EUR | 56,90 |
| Klasse LC | EUR | 58,81 |
| Klasse IC | EUR | 60,03 |
| Klasse ID | EUR | 57,98 |
| Klasse TFC | EUR | 104,00 |
| Klasse TFD | EUR | 103,40 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LD | Stück | 3 732 116,341 |
| Klasse FD | Stück | 688 617,652 |
| Klasse LC | Stück | 25 014,696 |
| Klasse IC | Stück | 2 049 658,000 |
| Klasse ID | Stück | 886 582,000 |
| Klasse TFC | Stück | 1 977,000 |
| 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)

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

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 | Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|---|--|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,5000 | % ABN AMRO Bank 15/30.09.30 MTN PF (XS1298431799) | EUR | 5 000 | 1,0000 | % OP-Asuntoluottopankki 14/28.11.24 MTN PF (XS1144844583) | EUR | 5 000 |
| 1,0000 | % Banco de Sabadell 17/26.04.27 PF (ES0413860596) | EUR | 2 500 | 0,5000 | % Royal Bank of Canada 15/16.12.20 MTN Reg S PF (XS1287843905) | EUR | 9 500 |
| 0,8750 | % BNP Paribas Home Loan SFH 14/14.11.24 MTN PF (FR0012300754) | EUR | 2 500 | 0,2500 | % SpareBank 1 Boligkredit 16/30.08.26 MTN PF (XS1482554075) | EUR | 4 365 |
| 0,5000 | % BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF (FR0012518926) | EUR | 5 000 | 0,2500 | % Toronto-Dominion Bank 18/12.01.23 MTN PF (XS1790069790) | EUR | 1 900 |
| 0,3750 | % BPCE SFH 16/10.02.23 MTN PF (FR0013111903) | EUR | 5 000 | 0,1250 | % Westpac Sec. NZ (London Br.) 16/16.06.21 MTN PF (XS1432593660) | EUR | 1 900 |
| 0,2000 | % Caisse Francaise Fin. Local 15/27.04.23 MTN PF (FR0012688208) | EUR | 7 000 | Verbrieftes Geldmarktinstrumente | | | |
| 1,6250 | % Caixabank 17/14.07.32 PF (ES0440609347) | EUR | 800 | 0,3750 | % Banco de Sabadell 15/10.06.20 PF (ES0413860455) | EUR | 10 000 |
| 0,8750 | % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 18/08.05.25 PF (ES0415306069) | EUR | 300 | 0,1250 | % Santander Consumer Finance 16/03.05.19 PF (ES0413495013) | EUR | 15 000 |
| 1,2500 | % Cajamar Caja Rural, S.C.C.15/26.01.22 PF (ES0422714032) | EUR | 10 000 | 0,5000 | % SR-Boligkredit 15/28.09.20 MTN PF (XS1297977115) | EUR | 5 000 |
| 0,5000 | % Cie. Financement Foncier 16/04.09.24 MTN PF (FR0013162302) | EUR | 5 000 | Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | |
| 0,2250 | % Cie. Financement Foncier 16/14.09.26 MTN PF (FR0013201449) | EUR | 1 000 | Volumen in 1000 | | | |
| 0,2500 | % Cie. Financement Foncier 16/16.03.22 MTN PF (FR0013135282) | EUR | 5 000 | Terminkontrakte | | | |
| 1,2000 | % Cie. Financement Foncier 16/29.04.31 MTN PF (FR0013160959) | EUR | 2 000 | Zinsterminkontrakte | | | |
| 0,1250 | % Commerzbank 16/23.02.23 S.P17 MTN PF (DE000CZ40LS3) | EUR | 2 000 | Gekaufte Kontrakte: EUR 86 149 | | | |
| 0,8750 | % Credit Agricole Italia 14/31.01.22 MTN PF (IT0005057002) | EUR | 5 400 | (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 18, EURO BUXL 30YR BOND JUN 19, EURO BUXL 30YR BOND MAR 19, EURO BUXL 30YR BOND SEP 19, EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL MAR 19, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND MAR 19) | | | |
| 0,8750 | % Credito Emiliano 14/05.11.21 PF (IT0005066763) | EUR | 10 000 | Verkaufte Kontrakte: EUR 125 796 | | | |
| 1,2500 | % Deut. Pfandbr.bk. 16/20.04.35 R.25072 MTN ÖPF (DE000A13SWG1) | EUR | 970 | | | | |
| 0,2500 | % Deutsche Hypothekenbank 16/22.02.23 S.461 MTN PF (DE000DHY4614) | EUR | 2 000 | | | | |
| 0,8750 | % DZ HYP 15/18.01.30 R.358 MTN PF (DE000A13SR38) | EUR | 5 000 | | | | |
| 1,5000 | % Eika Boligkredit 14/12.03.21 MTN PF (XS1044766191) | EUR | 11 000 | | | | |
| 5,5000 | % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) | EUR | 5 000 | | | | |
| 4,7500 | % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) | EUR | 7 130 | | | | |
| 1,0000 | % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366) | EUR | 11 960 | | | | |
| 1,0000 | % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) | EUR | 23 310 | | | | |
| 0,0000 | % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) | EUR | 8 050 | | | | |
| 0,5000 | % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) | EUR | 10 000 | | | | |
| 0,2500 | % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) | EUR | 9 000 | | | | |
| 0,3750 | % Hamburger Sparkasse 17/23.05.24 A.33 PF (DE000A2DAFL4) | EUR | 5 400 | | | | |
| 4,5000 | % IM Cedulas 10 - FTA 07/21.02.22 PF (ES0349045007) | EUR | 2 200 | | | | |
| 0,1750 | % La Banque Postale Home Loan SFH 15/22.04.22 MTN PF (FR0012686087) | EUR | 5 400 | | | | |
| 0,2500 | % Länsförsäkringar Hypotek 15/23.04.22 MTN PF (XS1222454032) | EUR | 5 000 | | | | |
| 0,2500 | % LB Baden-Württemberg 15/26.10.21 MTN ÖPF (DE000LB06DE3) | EUR | 4 000 | | | | |
| 0,2500 | % LB Hessen-Thüringen 18/20.03.23 MTN PF (XS1793271716) | EUR | 8 000 | | | | |
| 0,6250 | % Münchener Hypothekenbk. 17/07.05.27 S.1762 MTN PF (DE000MHB18J6) | EUR | 7 000 | | | | |
| | | | | Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes) | | | |
| | | | | unbefristet | | | |
| | | | | Gattung: 0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria 19/28.05.29 PF (ES0465936054), 1,5000 % ABN AMRO Bank 15/30.09.30 MTN PF (XS1298431799), 1,4500 % ABN AMRO Bank 18/12.04.38 PF (XS1805353734), 0,6250 % Arkéa Home Loans SFH 15/30.09.22 MTN PF (FR0012970713), 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 Cedulas Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF (ES0312298120), 0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465), 1,0000 % Banco BPM 18/23.01.25 MTN PF (IT0005321663), 0,3750 % Banco de Sabadell 15/10.06.20 PF (ES0413860455), 1,0000 % Banco de Sabadell 17/26.04.27 PF (ES0413860596), 1,0000 % Banco Santander 15/07.04.25 PF (ES0413790397), 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), 4,1250 % Bankia 06/24.03.36 PF (ES0414950644), 1,0000 % Bankia 16/14.03.23 PF (ES0413307127), | | | |
| | | | | Volumen in 1000 | | | |
| | | | | EUR 330 656 | | | |

DWS Covered Bond Fund

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

Volumen in 1000

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), 0,8750 % BNP Paribas Home Loan SFH 14/14.11.24 MTN PF (FR0012300754), 0,5000 % BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF (FR0012518926), 1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363), 1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485), 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17.10.22 MTN PF (PTCMGTOM0029), 1,6250 % Caixabank 17/14.07.32 PF (ES0440609347), 1,0000 % Caixabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396), 0,6250 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 16/01.12.23 PF (ES0415306051), 0,6250 % Cie. Financement Foncier 14/12.11.21 MTN PF (FR0012299394), 0,2500 % Cie. Financement Foncier 16/16.03.22 MTN PF (FR0013135282), 0,1250 % Commerzbank 16/23.02.23 S.P17 MTN PF (DE000CZ40LS3), 0,2500 % Commerzbank 18/13.09.23 MTN PF (DE000CZ40MW3), 1,2500 % Coöperatieve Rabobank 17/31.05.32 MTN PF (XS1622193321), 1,5000 % Coöperatieve Rabobank 18/26.04.38 MTN PF (XS1811812574), 0,6250 % Coventry Building Society 14/03.11.21 MTN PF (XS1131109537), 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF (FR0013141066), 0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592), 0,3750 % DBS Bank 17/21.11.24 MTN PF (XS1720526737), 0,5000 % Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF (DE000A13SWC0), 0,1250 % Deutsche Hypothekenbank 17/23.11.23 S.488 MTN PF (DE000DHY4887), 0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656), 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211), 0,8750 % DZ HYP 15/18.01.30 R.358 MTN PF (DE000A13SR38), 1,5000 % Eika Boligkredit 14/12.03.21 MTN PF (XS1044766191), 0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658), 5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176), 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226), 1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366), 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382), 0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408), 0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424), 0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457), 0,1250 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2563 (DE000HSH5YK0), 0,3750 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29), 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764), 4,5000 % IM Cedulas 10 - FTA 07/21.02.22 PF (ES0349045007), 0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750), 0,1000 % Korea Housing Finance (KHFC) 19/18.06.24 Reg S (XS1999730374), 0,3750 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF (FR0013232998), 0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek 15/23.04.22 MTN PF (XS1222454032), 0,2500 % LB Baden-Württemberg 15/26.10.21 MTN ÖPF (DE000LB06DE3), 0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8), 0,2500 % LB Hessen-Thüringen 18/20.03.23 MTN PF (XS1793271716), 0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513), 1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/24.11.29 MTN PF (IT0005315046), 0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 17/07.05.27 S.1762 MTN PF (DE000MHB18J6), 0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2), 0,2500 % Münchener Hypothekenbk. 18/13.12.23 S.1803 MTN (DE000MHB21J0), 0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN (XS1942618023), 0,7500 % National Bank of Canada 18/13.03.25 MTN PF (XS1790961962), 1,0000 % Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28 (NL0013088990), 0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237), 0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF (XS1951927158), 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 18/24.01.24 MTN PF (XS1795407979), 0,2500 % Royal Bank of Canada 18/28.06.23 MTN PF (XS1847633119), 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 17/20.06.24 MTN PF (XS1633824823), 0,1250 % Societe Generale 19/18.07.29 PF (FR0013434321), 0,5000 % SR-Boligkredit 15/28.09.20 MTN PF (XS1297977115), 0,1250 % SR-Boligkredit 16/08.06.21 MTN PF (XS1429577791), 0,4000 % Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912), 1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534),

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

Volumen in 1000

0,2500 % Toronto-Dominion Bank 18/12.01.23 MTN PF (XS1790069790), 0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF (IT0005215147), 0,2500 % Vseobec Uverov Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108), 0,5000 % Vseobec Uverov Banka 19/26.06.29 (SK4000015475), 0,6250 % Westpac Banking 15/14.01.22 MTN PF (XS1167295804), 1,2500 % Westpac Banking 18/14.01.33 MTN PF (XS1748436356), 1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400)

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse LD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|---|-----|------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 196 525,73 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 926 426,16 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 0,03 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 92 060,70 |
| davon: aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 92 060,70 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 281 566,15 |
| davon: Kompensationszahlungen | EUR | 281 566,15 |

Summe der Erträge EUR **1 496 578,77**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -16 646,23 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1 423 729,98 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -1 423 729,98 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -32 009,20 |
| davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -32 009,20 |

Summe der Aufwendungen EUR **-1 472 385,41**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **24 193,36**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2 858 682,17 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1 070 588,05 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1 788 094,12**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 812 287,48**

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 6 146 983,47 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 792 888,17 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6 939 871,64**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8 752 159,12**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|--|-----|-----------------------|
| | EUR | 241 369 700,44 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -1 498 396,27 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | -40 162 817,25 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 12 435 941,97 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -52 598 759,22 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 157 599,77 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8 752 159,12 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 6 146 983,47 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 792 888,17 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **208 618 245,81**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

| | Insgesamt | Je Anteil |
|--|-------------------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 28 938 894,12 | 7,75 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 1 812 287,48 | 0,49 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR 0,00 | 0,00 |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | |
|-------------------------------|-----|----------------|-------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -30 004 758,33 | -8,04 |

III. Gesamtausschüttung EUR **746 423,27** **0,20**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|-------------------|
| 2019 | 208 618 245,81 | 55,90 |
| 2018 | 241 369 700,44 | 54,02 |
| 2017 | 337 376 137,88 | 54,49 |
| 2016 | 726 622 220,41 | 56,24 |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse FD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|---|-----|------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 36 841,69 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 173 783,92 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 17 263,13 |
| davon: aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 17 263,13 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 52 781,51 |
| davon: Kompensationszahlungen | EUR | 52 781,51 |

Summe der Erträge EUR **280 670,25**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -3 120,62 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -151 545,15 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -151 545,15 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -6 002,26 |
| davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -6 002,26 |

Summe der Aufwendungen EUR **-160 668,03**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **120 002,22**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 536 020,69 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -199 116,53 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **336 904,16**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **456 906,38**

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 1 179 829,31 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 156 561,19 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 336 390,50**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 793 296,88**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

| | | |
|--|-----|----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 49 722 166,23 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -292 655,33 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | -12 106 811,66 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 3 836 828,72 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -15 943 640,38 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 65 980,41 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1 793 296,88 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 1 179 829,31 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 156 561,19 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **39 181 976,53**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

| | Insgesamt | Je Anteil |
|---|-----------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 3 721 993,76 | 5,41 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 456 906,38 | 0,66 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -4 041 176,61 | -5,87 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 137 723,53 | 0,20 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|-------------------|
| 2019 | 39 181 976,53 | 56,90 |
| 2018 | 49 722 166,23 | 54,82 |
| 2017 | 88 622 302,33 | 55,31 |
| 2016 | 162 851 890,50 | 57,09 |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse LC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|--|-----|----------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 1 383,32 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 6 529,52 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 648,71 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 648,71 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 1 983,31 |
| davon: | | |
| Kompensationszahlungen | EUR | 1 983,31 |

Summe der Erträge EUR **10 544,86**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -117,10 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -10 019,52 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -10 019,52 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -225,47 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -225,47 |

Summe der Aufwendungen EUR **-10 362,09**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **182,77**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-----------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 20 138,53 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -7 711,58 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **12 426,95**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **12 609,72**

| | | |
|--|-----|-----------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 35 585,08 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4 429,09 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **40 014,17**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **52 623,89**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|---------------------|
| | EUR | 1 269 218,19 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 151 049,82 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 402 556,70 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -251 506,88 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -1 777,36 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 52 623,89 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 35 585,08 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4 429,09 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **1 471 114,54**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

| | | | |
|--|-----|-----------|------|
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 12 609,72 | 0,50 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Wiederanlage EUR **12 609,72** **0,50**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2019 | 1 471 114,54 | 58,81 |
| 2018 | 1 269 218,19 | 56,48 |
| 2017 | 2 476 583,54 | 56,97 |
| 2016 | 59 024 716,96 | 58,61 |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse IC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|---|-----|------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 115 480,23 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 545 365,11 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 54 156,95 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 54 156,95 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 165 505,84 |
| davon: | | |
| Kompensationszahlungen | EUR | 165 505,84 |

Summe der Erträge EUR **880 508,13**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -9 777,89 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -415 264,82 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -415 264,82 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -18 826,71 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -18 826,71 |

Summe der Aufwendungen EUR **-443 869,42**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **436 638,71**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1 681 169,22 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -622 168,35 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1 059 000,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 495 639,58**

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 3 894 827,85 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 511 978,83 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **4 406 806,68**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5 902 446,26**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

| | | |
|---|-----|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 157 782 602,88 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | -40 903 605,98 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -40 903 605,98 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 267 384,74 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5 902 446,26 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 3 894 827,85 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 511 978,83 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **123 048 827,90**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

| | | | |
|--|-----|--------------|------|
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1 495 639,58 | 0,73 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Wiederanlage EUR **1 495 639,58** **0,73**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|-------------------|
| 2019 | 123 048 827,90 | 60,03 |
| 2018 | 157 782 602,88 | 57,45 |
| 2017 | 216 647 475,80 | 57,77 |
| 2016 | 414 277 727,49 | 59,24 |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse ID

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 48 322,00 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 227 950,88 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 22 643,00 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 22 643,00 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 69 226,95 |
| davon: | | |
| Kompensationszahlungen | EUR | 69 226,95 |

Summe der Erträge EUR **368 142,83**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -4 093,25 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -173 654,66 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -173 654,66 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -7 872,38 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -7 872,38 |

Summe der Aufwendungen EUR **-185 620,29**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **182 522,54**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 703 055,99 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -255 531,17 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **447 524,82**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **630 047,36**

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 1 646 733,41 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 250 495,91 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1 897 229,32**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2 527 276,68**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|----------------------|
| | EUR | 78 453 030,89 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -495 745,95 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | -29 294 679,01 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 635 478,40 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -29 930 157,41 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 214 114,74 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2 527 276,68 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 1 646 733,41 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 250 495,91 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **51 403 997,35**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

| | Insgesamt | Je Anteil |
|---|-----------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 4 324 460,94 | 4,88 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 630 047,36 | 0,71 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -4 768 326,08 | -5,38 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 186 182,22 | 0,21 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2019 | 51 403 997,35 | 57,98 |
| 2018 | 78 453 030,89 | 55,84 |
| 2017 | 83 002 272,38 | 56,34 |
| 2016 | 89 707 045,70 | 58,15 |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse TFC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 192,89 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 911,45 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 90,56 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 90,56 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 276,66 |
| davon: | | |
| Kompensationszahlungen | EUR | 276,66 |

Summe der Erträge EUR **1 471,56**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|---------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -16,15 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -797,48 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -797,48 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -31,58 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -31,58 |

Summe der Aufwendungen EUR **-845,21**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **626,35**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|-----------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2 809,88 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1 073,64 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1 736,24**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2 362,59**

| | | |
|--|-----|----------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 5 554,09 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 488,57 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6 042,66**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8 405,25**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|-------------------|
| | EUR | 182 614,13 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 15 166,39 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 312 950,95 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -297 784,56 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -583,81 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8 405,25 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 5 554,09 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 488,57 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **205 601,96**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar

| | | | |
|--|-----|----------|------|
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2 362,59 | 1,20 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Wiederanlage EUR **2 362,59** **1,20**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2019 | 205 601,96 | 104,00 |
| 2018 | 182 614,13 | 99,57 |
| 2017 | - | - |
| 2016 | - | - |

DWS Covered Bond Fund

Anteilklasse TFD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 1,31 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 9,29 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 0,63 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 0,63 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 2,77 |
| davon: | | |
| Kompensationszahlungen | EUR | 2,77 |

Summe der Erträge EUR **14,00**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾ | EUR | -0,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -7,34 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -7,34 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -0,09 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -0,09 |

Summe der Aufwendungen EUR **-7,47**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **6,53**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|--------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 28,25 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -10,70 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **17,55**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **24,08**

| | | |
|--|-----|-------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 57,23 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 7,34 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **64,57**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **88,65**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

¹⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|-----------------|
| | EUR | 1 991,56 |
| 1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -12,20 |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 88,65 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 57,23 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 7,34 |

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **2 068,01**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

| | | | |
|--|-----|-------|------|
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 24,08 | 1,20 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | |
|-------------------------------|-----|--------|-------|
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -16,68 | -0,83 |

III. Gesamtausschüttung EUR **7,40** **0,37**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------|---|----------------|
| 2019 | 2 068,01 | 103,40 |
| 2018 | 1 991,56 | 99,58 |
| 2017 | - | - |
| 2016 | - | - |

DWS Covered Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 10 799 349,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Iboxx Euro Covered Bond Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

| | |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag % | 90,892 |
| größter potenzieller Risikobetrag % | 110,664 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % | 100,838 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|--|-----------|---|----------------------|
| 1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF | EUR 400 | | 468 184,00 | |
| 4,7500 % AYT Cedula Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF | EUR 900 | | 1 225 777,50 | |
| 1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF | EUR 1 900 | | 2 092 565,00 | |
| 0,2500 % Bank of Nova Scotia 18/28.09.22 MTN PF | EUR 4 500 | | 4 593 397,50 | |
| 0,1250 % Bank of Queensland 19/04.06.24 MTN PF | EUR 1 250 | | 1 269 037,50 | |
| 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF | EUR 1 000 | | 1 112 695,00 | |
| 0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF | EUR 4 500 | | 4 601 272,50 | |
| 0,1250 % Berlin Hyp 17/23.10.23 S.201 PF | EUR 2 000 | | 2 048 260,00 | |
| 0,0100 % Berlin Hyp 19/19.07.27 PF | EUR 200 | | 204 699,00 | |
| 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF | EUR 1 900 | | 2 070 230,50 | |
| 0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF | EUR 5 000 | | 5 374 575,00 | |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17.10.22 MTN PF | EUR 200 | | 205 595,00 | |
| 0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF | EUR 2 000 | | 2 085 710,00 | |
| 0,2000 % Hamburger Sparkasse 18/12.06.23A.34 PF | EUR 3 000 | | 3 075 450,00 | |
| 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF | EUR 2 500 | | 2 751 612,50 | |
| 0,8750 % ING Bank 18/11.04.28 MTN PF | EUR 500 | | 546 575,00 | |
| 0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF | EUR 1 000 | | 1 078 370,00 | |
| 0,3750 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF | EUR 4 000 | | 4 160 540,00 | |
| 1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/24.11.29 MTN PF | EUR 2 500 | | 2 774 075,00 | |
| 0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF | EUR 1 000 | | 1 075 075,00 | |
| 0,2500 % National Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF | EUR 1 000 | | 1 016 685,00 | |
| 0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF | EUR 3 500 | | 3 755 430,00 | |
| 0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien 18/24.01.28 MTN | EUR 2 000 | | 2 179 990,00 | |
| 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 17/20.06.24 MTN PF | EUR 2 100 | | 2 166 076,50 | |
| 0,5000 % Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF | EUR 5 000 | | 5 248 675,00 | |
| 0,4000 % Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF | EUR 2 000 | | 2 074 500,00 | |
| 0,5000 % UniCredit Bank 17/04.05.26 S.1893 MTN PF | EUR 1 500 | | 1 582 200,00 | |
| 0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF | EUR 1 100 | | 1 134 600,50 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 61 971 853,00 | 61 971 853,00 |

DWS Covered Bond Fund

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; Barclays Bank Ireland PLC; BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Commerzbank AG, Frankfurt; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 65 640 161,45

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|---------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 39 029 216,39 |
| Aktien | EUR | 26 591 450,92 |
| Sonstige | EUR | 19 494,14 |

Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 55,90
Anteilwert Klasse FD: EUR 56,90
Anteilwert Klasse LC: EUR 58,81
Anteilwert Klasse IC: EUR 60,03
Anteilwert Klasse ID: EUR 57,98
Anteilwert Klasse TFC: EUR 104,00
Anteilwert Klasse TFD: EUR 103,40

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Umlaufende Anteile Klasse LD: | 3 732 116,341 |
| Umlaufende Anteile Klasse FD: | 688 617,652 |
| Umlaufende Anteile Klasse LC: | 25 014,696 |
| Umlaufende Anteile Klasse IC: | 2 049 658,000 |
| Umlaufende Anteile Klasse ID: | 886 582,000 |
| Umlaufende Anteile Klasse TFC: | 1 977,000 |
| 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,69% p.a. Klasse FD 0,39% p.a. Klasse LC 0,69% p.a. Klasse IC 0,34% p.a. Klasse ID 0,34% p.a. Klasse TFC 0,39% p.a. Klasse TFD 0,36% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von

Klasse LD 0,016% Klasse FD 0,016% Klasse LC 0,016% Klasse IC 0,016% Klasse ID 0,016% Klasse TFC 0,015% Klasse TFD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse FD 0,40% p.a. Klasse LC 0,70% p.a. Klasse IC 0,35% p.a. Klasse ID 0,35% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a. Klasse TFD 0,40% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse FD 0,08% p.a. Klasse LC 0,12% p.a.¹⁾ Klasse IC 0,08% p.a. Klasse ID 0,08% p.a. Klasse TFC 0,89% p.a.²⁾ Klasse TFD 76,87% p.a.³⁾

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse FD 0,02% p.a. Klasse LC 0,02% p.a. Klasse IC 0,02% p.a. Klasse ID 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a. Klasse TFD 0,02% p.a.

¹⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse LC.

²⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFC.

³⁾ Grund hierfür ist das geringe Fondsvermögen der Klasse TFD.

DWS Covered Bond Fund

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Covered Bond Fund keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse FD weniger als 10% Klasse LC mehr als 10% Klasse IC mehr als 10% Klasse ID mehr als 10%
Klasse TFC weniger als 10% Klasse TFD weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5 299,52. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,61 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16 744 914,71 EUR.

DWS Covered Bond Fund

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung (InsttVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

DWS Covered Bond Fund

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018¹⁾

| | |
|--|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl | 499 |
| Gesamtvergütung | EUR 86 909 101 |
| Fixe Vergütung | EUR 56 034 822 |
| Variable Vergütung | EUR 30 874 279 |
| davon: Carried Interest | EUR 0 |
| Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾ | EUR 6 279 998 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger | EUR 9 454 731 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 2 272 216 |

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst

²⁾ „Senior Management“ umfasst die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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 | 61 971 853,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 14,62 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Commerzbank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 31 500 961,50 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10 622 996,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | BNP Paribas S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 7 483 484,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 4. Name | Citigroup Global Markets Ltd., London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5 682 992,50 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 5. Name | Barclays Bank PLC, London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4 265 700,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 6. Name | Nomura International PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 664 445,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 7. Name | Barclays Bank Ireland PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 546 575,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 8. Name | Morgan Stanley & Co. International PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 204 699,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 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 | 61 971 853,00 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|-----------------|---|---|
| | Art(en): | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 39 029 216,39 | - | - |
| Aktien | 26 591 450,92 | - | - |
| Sonstige | 19 494,14 | - | - |

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; NZD; JPY; CAD; CHF | - | - |
| 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 | 65 640 161,45 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 141 158,63 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 65,09 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 75 713,52 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 34,91 | - | - |
| 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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 61 971 853,00 | | |
| Anteil | 14,81 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 12 952 654,44 | | |
| 2. Name | Kering S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 10 224 500,00 | | |

DWS Covered Bond Fund

| | | | |
|--|--|--|---|
| 3. Name | Finnvera PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8 140 371,12 | | |
| 4. Name | European Financial Stability Facility (EFSF) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6 043 987,02 | | |
| 5. Name | E.ON SE | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 626 015,10 | | |
| 6. Name | Fresenius SE & Co. KGaA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3 762 976,00 | | |
| 7. Name | Austria, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3 558 418,36 | | |
| 8. Name | Niedersachsen, Land | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3 168 012,33 | | |
| 9. Name | SFIL S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2 639 758,07 | | |
| 10. Name | SNCF Réseau | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 919 667,56 | | |
| 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 | 2 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank | | |
| verwahrter Betrag absolut | 60 353 333,11 | | |
| 2. Name | Bank of New York | | |
| verwahrter Betrag absolut | 5 286 828,34 | | |

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Covered Bond Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 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 (bis zum 9.9.2019)
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

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Oppenheim Family Office AG,
Köln
Mitglied des Aufsichtsrates der
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,
Köln
Mitglied des Vorstands der
DWS Far Eastern Investments Limited,
Taipeh, Taiwan

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

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

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 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