

DWS Investment GmbH

DWS Covered Bond Fund

Halbjahresbericht 2018/2019

Fonds deutschen Rechts



DWS Covered Bond Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2018/2019
vom 1.10.2018 bis 31.3.2019 (gemäß § 103 KAGB)

| | |
|--|----|
| Hinweise | 2 |
| Halbjahresbericht DWS Covered Bond Fund | 4 |
| Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht | 8 |
| Hinweise für Anleger in der Schweiz | 22 |
| TER für Anleger in der Schweiz | 23 |

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 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:

■ www.dws.ch

■ www.fundinfo.com

Zum 31. August 2018 wurden die folgenden Gesellschaften umfirmiert:

Deutsche Asset Management Investment GmbH in DWS Investment GmbH

Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH

DWS Holding & Service GmbH in DWS Beteiligungs GmbH

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

Halbjahresbericht

DWS Covered Bond Fund

| DWS Covered Bond Fund Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in Euro) | | |
|--|--------------|----------|
| Anteilklasse | ISIN | 6 Monate |
| Klasse LD | DE0008476532 | 1,7% |
| Klasse FD | DE000DWS1UN6 | 1,8% |
| Klasse IC | DE000DWS1UP1 | 1,8% |
| Klasse ID | DE000DWS1UQ9 | 1,8% |
| Klasse LC | DE000DWS1UL0 | 1,7% |
| Klasse TFC | DE000DWS2SN8 | 1,8% |
| Klasse TFD | DE000DWS2SP3 | 1,8% |
| iBoxx € Covered | | 2,0% |

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.3.2019

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

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

Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

DWS Covered Bond Fund

Vermögensübersicht

| | Bestand in TEUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Institute | 452 113 | 91,90 |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen | 18 046 | 3,67 |
| Summe Anleihen: | 470 159 | 95,57 |
| 2. Investmentanteile | 15 793 | 3,21 |
| 3. Derivate | -39 | -0,01 |
| 4. Bankguthaben | 4 804 | 0,97 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 467 | 0,30 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -211 | -0,04 |
| III. Fondsvermögen | 491 973 | 100,00 |

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

DWS Covered Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|---------|---|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 470 158 484,60 | 95,57 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,4500 % ABN AMRO Bank 18/12.04.38 PF (XS1805353734) ³⁾ | EUR | 1 700 | 800 | | % 106,9050 | 1 817 385,00 | 0,37 |
| 0,6250 % AIB Mortgage Bank 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551) | EUR | 1 500 | | 1 500 | % 102,3900 | 1 535 850,00 | 0,31 |
| 0,6250 % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 15/27.01.22 MTN PF (XS1171526772) | EUR | 3 000 | | | % 102,0000 | 3 060 000,00 | 0,62 |
| 0,6250 % Arkéa Home Loans SFH 15/30.09.22 MTN PF (FR0012970713) | EUR | 7 000 | | | % 102,4420 | 7 170 940,00 | 1,46 |
| 0,7500 % Arkea Home Loans SFH 17/05.10.27 MTN PF (FR0013284908) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 102,5360 | 2 460 864,00 | 0,50 |
| 0,1250 % ASB Finance (London Branch) 16/18.10.23 MTN PF (XS1502534461) ³⁾ | EUR | 2 690 | | 3 310 | % 99,9750 | 2 689 327,50 | 0,55 |
| 0,1250 % AXA Bank Europe 17/14.03.22 MTN PF (FR0013242302) | EUR | 2 300 | | 5 000 | % 100,7860 | 2 318 078,00 | 0,47 |
| 1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216) | EUR | 600 | | | % 106,6380 | 639 828,00 | 0,13 |
| 4,7500 % AYT Cedulas Cajas Global 07/25.05.27 S.XIII PF (ES0312298120) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 132,2020 | 3 966 060,00 | 0,81 |
| 0,7500 % Banca Popolare di Sondrio 16/04.04.23 MTN PF (IT0005175242) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 100,4575 | 2 511 437,50 | 0,51 |
| 0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 100,1760 | 2 504 400,00 | 0,51 |
| 0,8750 % Banco BPM 15/14.09.22 MTN PF (IT0005135725) | EUR | 2 000 | 2 000 | 5 000 | % 100,9580 | 2 019 160,00 | 0,41 |
| 0,7500 % Banco BPM 15/31.03.22 MTN PF (IT0005090516) | EUR | 2 500 | 2 500 | 10 000 | % 100,6100 | 2 515 250,00 | 0,51 |
| 0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 99,8290 | 3 993 160,00 | 0,81 |
| 1,0000 % Banco BPM 18/23.01.25 MTN PF (IT0005321663) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 99,5330 | 1 990 660,00 | 0,40 |
| 0,3750 % Banco de Sabadell 15/10.06.20 PF (ES0413860455) | EUR | 10 000 | | | % 100,7530 | 10 075 300,00 | 2,05 |
| 0,6250 % Banco de Sabadell 16/10.06.24 PF (ES0413860547) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 102,2980 | 5 114 900,00 | 1,04 |
| 1,0000 % Banco Santander 15/07.04.25 PF (ES0413790397) | EUR | 1 700 | 1 700 | | % 104,6940 | 1 779 798,00 | 0,36 |
| 0,7500 % Banco Santander 15/29.09.20 PF (ES0413790413) | EUR | 5 000 | | | % 101,5220 | 5 076 100,00 | 1,03 |
| 0,8750 % Banco Santander Totta 17/25.04.24 MTN PF (PTBSRIOE0024) | EUR | 3 000 | 3 000 | 1 000 | % 103,8510 | 3 115 530,00 | 0,63 |
| 1,2500 % Banco Santander Totta 17/26.09.27 MTN PF (PTBSRJOM0023) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 105,0840 | 2 101 680,00 | 0,43 |
| 0,1000 % Bank of Montreal 16/20.10.23 MTN PF (XS1506604161) ³⁾ | EUR | 1 995 | | | % 100,3400 | 2 001 783,00 | 0,41 |
| 0,2500 % Bank of Nova Scotia 18/28.09.22 MTN PF (XS1799545758) | EUR | 6 945 | | | % 101,1880 | 7 027 506,60 | 1,43 |
| 4,1250 % Bankia 06/24.03.36 PF (ES0414950644) | EUR | 1 400 | 1 400 | | % 142,4180 | 1 993 852,00 | 0,41 |
| 1,1250 % Bankia 15/05.08.22 PF (ES0413307101) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 103,8670 | 3 116 010,00 | 0,63 |
| 1,0000 % Bankia 16/14.03.23 PF (ES0413307127) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 103,6520 | 2 073 040,00 | 0,42 |
| 1,0000 % Bankinter 15/05.02.25 PF (ES0413679327) | EUR | 4 700 | 4 700 | | % 104,2395 | 4 899 256,50 | 1,00 |
| 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418) | EUR | 2 000 | 2 000 | 1 400 | % 105,3895 | 2 107 790,00 | 0,43 |
| 0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF (BE0002477520) | EUR | 10 600 | | | % 102,1300 | 10 825 780,00 | 2,20 |
| 1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762) | EUR | 1 200 | | | % 104,3890 | 1 252 668,00 | 0,25 |
| 0,3750 % Berlin Hyp 17/21.02.25 S.200 PF (DE000BHY0MQ1) | EUR | 5 000 | | 5 000 | % 101,7895 | 5 089 475,00 | 1,03 |
| 0,1250 % Berlin Hyp 17/23.10.23 S.201 PF (DE000BHY0GH2) ³⁾ | EUR | 5 525 | | 3 000 | % 100,8670 | 5 572 901,75 | 1,13 |
| 0,8750 % BNP Paribas Home Loan SFH 14/14.11.24 MTN PF (FR0012300754) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 104,6590 | 2 616 475,00 | 0,53 |
| 0,1250 % BNZ Int. Funding (London B.) 16/17.06.21 MTN PF (XS1434582703) | EUR | 5 000 | | | % 100,5660 | 5 028 300,00 | 1,02 |
| 1,0000 % BPCE SFH 14/24.02.25 MTN PF (FR0012326841) | EUR | 2 300 | | | % 105,1850 | 2 419 255,00 | 0,49 |
| 0,5000 % BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF (FR0012518926) | EUR | 5 000 | | | % 102,2790 | 5 113 950,00 | 1,04 |
| 0,3750 % BPCE SFH 16/10.02.23 MTN PF (FR0013111903) | EUR | 5 000 | | | % 101,8260 | 5 091 300,00 | 1,03 |
| 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 103,4190 | 2 068 380,00 | 0,42 |

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 % BPER Banca 15/22.01.22 MTN PF (IT0005076929) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 101,8990 | 4 075 960,00 | 0,83 |
| 1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 108,1550 | 2 595 720,00 | 0,53 |
| 0,2000 % Caisse Francaise Fin. Local 15/27.04.23 MTN PF (FR0012688208) | EUR | 2 400 | | 4 600 | % 101,1750 | 2 428 200,00 | 0,49 |
| 0,7500 % Caisse Francaise Fin. Local 17/11.01.27 MTN PF (FR0013230703) ³⁾ | EUR | 5 400 | | 7 000 | % 103,3730 | 5 582 142,00 | 1,13 |
| 1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485) | EUR | 800 | | | % 107,5940 | 860 752,00 | 0,17 |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral 17/17.10.22 MTN PF (PTCMGTOM0029) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % 101,7570 | 5 087 850,00 | 1,03 |
| 3,6250 % Caixaabank 06/18.01.21 PF (ES0414970246) | EUR | 5 000 | | | % 106,9400 | 5 347 000,00 | 1,09 |
| 1,0000 % Caixaabank 16/08.02.23 PF (ES0440609313) | EUR | 2 400 | 2 400 | 5 000 | % 103,7740 | 2 490 576,00 | 0,51 |
| 1,2500 % Caixaabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339) | EUR | 500 | 500 | | % 105,6700 | 528 350,00 | 0,11 |
| 1,0000 % Caixaabank 18/17.01.28 MTN PF (ES0440609396) | EUR | 500 | 500 | 2 300 | % 103,2090 | 516 045,00 | 0,10 |
| 0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.C. 18/18.06.23 PF (ES0422714123) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 102,5300 | 2 460 720,00 | 0,50 |
| 3,8750 % Cie. Financement Foncier 06/25.04.55 MTN PF (FR0010292169) | EUR | 250 | | | % 166,7480 | 416 870,00 | 0,08 |
| 0,6250 % Cie. Financement Foncier 14/12.11.21 MTN PF (FR0012299394) | EUR | 5 000 | | | % 102,2060 | 5 110 300,00 | 1,04 |
| 0,5000 % Cie. Financement Foncier 16/04.09.24 MTN PF (FR0013162302) | EUR | 2 400 | | 2 600 | % 102,3580 | 2 456 592,00 | 0,50 |
| 0,2250 % Cie. Financement Foncier 16/14.09.26 MTN PF (FR0013201449) | EUR | 1 000 | | | % 99,3490 | 993 490,00 | 0,20 |
| 1,2000 % Cie. Financement Foncier 16/29.04.31 MTN PF (FR0013160959) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 105,5130 | 2 110 260,00 | 0,43 |
| 2,5000 % CM-CIC Home Loan 13/11.09.23 MTN PF (FR0011564962) | EUR | 2 700 | | | % 111,2670 | 3 004 209,00 | 0,61 |
| 0,6250 % CM-CIC Home Loan 17/10.02.25 MTN PF (FR0013236247) | EUR | 5 000 | | | % 102,9440 | 5 147 200,00 | 1,05 |
| 1,2500 % Commerzbank 18/09.01.34 S.P30 (DE000CZ40NP5) | EUR | 2 430 | 2 430 | | % 105,1950 | 2 556 238,50 | 0,52 |
| 0,2500 % Commerzbank 18/13.09.23 MTN PF (DE000CZ40MW3) | EUR | 2 000 | | | % 101,3730 | 2 027 460,00 | 0,41 |
| 0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE000CZ40MQ5) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 104,1520 | 3 124 560,00 | 0,64 |
| 1,2500 % Coöperatieve Rabobank 17/31.05.32 MTN PF (XS1622193321) ³⁾ | EUR | 2 700 | | 2 000 | % 105,6400 | 2 852 280,00 | 0,58 |
| 1,5000 % Coöperatieve Rabobank 18/26.04.38 MTN PF (XS1811812574) ³⁾ | EUR | 1 400 | 800 | | % 107,9490 | 1 511 286,00 | 0,31 |
| 0,8750 % Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN (XS1944327631) | EUR | 3 400 | 3 400 | | % 103,4170 | 3 516 178,00 | 0,71 |
| 0,6250 % Coventry Building Society 14/03.11.21 MTN PF (XS1131109537) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % 101,9235 | 5 096 175,00 | 1,04 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 15/21.10.21 MTN PF (FR0012936656) | EUR | 2 945 | | | % 101,6390 | 2 993 268,55 | 0,61 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 16/24.03.23 MTN PF (FR0013141066) ³⁾ | EUR | 3 000 | | | % 101,8550 | 3 055 650,00 | 0,62 |
| 1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986) | EUR | 4 700 | 4 700 | | % 107,1760 | 5 037 272,00 | 1,02 |
| 0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592) ³⁾ | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 102,7980 | 2 467 152,00 | 0,50 |
| 1,1250 % Credit Agricole Italia 17/21.03.25 MTN PF (IT0005246407) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 103,9250 | 2 494 200,00 | 0,51 |
| 1,7500 % Credit Agricole Italia 18/15.01.38 MTN PF (IT0005319949) | EUR | 1 400 | 1 400 | 1 000 | % 104,8660 | 1 468 124,00 | 0,30 |
| 1,0000 % Credit Agricole Italia 19/25.03.27 MTN (IT0005366288) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 101,2670 | 2 531 675,00 | 0,51 |
| 0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % 100,8290 | 3 024 870,00 | 0,61 |
| 0,3750 % DBS Bank 17/21.11.24 MTN PF (XS1720526737) | EUR | 1 000 | | | % 100,6580 | 1 006 580,00 | 0,20 |
| 0,7500 % De Volksbank 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651) | EUR | 2 000 | | | % 99,5790 | 1 991 580,00 | 0,40 |
| 0,5000 % De Volksbank 19/30.01.26 MTN (XS1943455185) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 101,7440 | 2 441 856,00 | 0,50 |
| 0,5000 % Deut. Pfandbr.bk. 16/19.01.23 R.15249 MTN PF (DE000A13SWC0) ³⁾ | EUR | 10 310 | | | % 102,2920 | 10 546 305,20 | 2,14 |
| 1,2500 % Deut. Pfandbr.bk. 16/20.04.35 R.25072 MTN ÖPF (DE000A13SWG1) | EUR | 970 | 970 | 1 180 | % 104,3320 | 1 012 020,40 | 0,21 |
| 0,8750 % Deutsche Bank 19/16.01.25 (ES0413320104) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % 102,7980 | 4 111 920,00 | 0,84 |
| 0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. 15/15.11.20 PF (ES0413320054) | EUR | 5 000 | | | % 101,3760 | 5 068 800,00 | 1,03 |

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 | |
|---|-------------------------------|---------|---|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| 0,1250 % Deutsche Hypothekenbank 17/23.11.23 S.488 MTN PF (DE000DHY4887) ³⁾ | EUR | 2 500 | | | % | 100,8205 | 2 520 512,50 | 0,51 |
| 0,6250 % DNB Boligkredit 19/14.01.26 PF (XS1934743656) ³⁾ | EUR | 3 400 | 3 400 | | % | 102,6690 | 3 490 746,00 | 0,71 |
| 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztebk. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211) | EUR | 1 200 | | | % | 102,9585 | 1 235 502,00 | 0,25 |
| 0,7500 % DZ HYP 16/02.02.26 R.371 MTN PF (DE000A161ZQ3) | EUR | 3 000 | | | % | 103,9890 | 3 119 670,00 | 0,63 |
| 1,5000 % Eika BoligKredit 14/12.03.21 MTN PF (XS1044766191) ³⁾ | EUR | 11 000 | | | % | 103,4100 | 11 375 100,00 | 2,31 |
| 0,7500 % Erste Group Bank 18/17.01.28 MTN PF (XS1750974658) | EUR | 2 800 | | | % | 102,7680 | 2 877 504,00 | 0,58 |
| 0,1250 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2563 (DE000HSH5YK0) | EUR | 13 070 | | | % | 100,5870 | 13 146 720,90 | 2,67 |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank 16/24.02.21 S.2580 (DE000HSH5Y29) | EUR | 2 000 | | | % | 101,3535 | 2 027 070,00 | 0,41 |
| 0,2000 % Hamburger Sparkasse 18/12.06.23A.34 PF (DE000A2LQQ01) ³⁾ | EUR | 3 500 | | | % | 101,2085 | 3 542 297,50 | 0,72 |
| 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764) ³⁾ | EUR | 2 800 | | | % | 109,2480 | 3 058 944,00 | 0,62 |
| 0,5000 % HSBC SFH (France) 18/17.04.25 MTN PF (FR0013329638) | EUR | 500 | | | % | 102,1870 | 510 935,00 | 0,10 |
| 0,3750 % HYPO NOE Landesbk. f.NOE& Wien 17/04.04.23 MTN PF (XS1590565112) | EUR | 4 800 | | | % | 101,5325 | 4 873 560,00 | 0,99 |
| 0,2500 % Ibercaja Banco 16/18.10.23 PF (ES0444251047) | EUR | 2 600 | 2 600 | 5 000 | % | 100,6375 | 2 616 575,00 | 0,53 |
| 0,8750 % ING Bank 18/11.04.28 MTN PF (XS1805257265) | EUR | 800 | | | % | 103,9840 | 831 872,00 | 0,17 |
| 0,5000 % Intesa Sanpaolo 19/05.03.24 MTN PF (IT0005365231) | EUR | 4 200 | 4 200 | | % | 101,0990 | 4 246 158,00 | 0,86 |
| 0,5000 % Jyske Realkredit 16/01.10.26 PF (XS1514010310) | EUR | 2 090 | | 1 200 | % | 101,0810 | 2 112 592,90 | 0,43 |
| 0,7500 % KBC Bank 17/24.10.27 MTN PF (BE0002500750) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % | 102,9360 | 2 470 464,00 | 0,50 |
| 0,1750 % La Banque Postale Home Loan SFH 15/22.04.22 MTN PF (FR0012686087) | EUR | 2 400 | | 3 000 | % | 101,0630 | 2 425 512,00 | 0,49 |
| 0,6250 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/23.06.27 MTN PF (FR0013262961) | EUR | 1 900 | 1 900 | | % | 102,0000 | 1 938 000,00 | 0,39 |
| 0,3750 % La Banque Postale Home Loan SFH 17/24.01.25 MTN PF (FR0013232998) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % | 101,4970 | 5 074 850,00 | 1,03 |
| 0,2500 % Länsförsäkringar Hypotek 15/23.04.22 MTN PF (XS1222454032) | EUR | 5 000 | | | % | 101,2060 | 5 060 300,00 | 1,03 |
| 0,2500 % LB Baden-Württemberg 15/26.10.21 MTN ÖPF (DE000LB06DE3) ³⁾ | EUR | 4 000 | | | % | 101,2980 | 4 051 920,00 | 0,82 |
| 0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8) | EUR | 5 500 | 3 000 | | % | 100,8300 | 5 545 650,00 | 1,13 |
| 0,5000 % LB Hessen-Thüringen 18/25.09.25 IHS (XS1883355601) | EUR | 2 500 | 5 000 | 2 500 | % | 102,2950 | 2 557 375,00 | 0,52 |
| 0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513) | EUR | 3 000 | | | % | 102,2770 | 3 068 310,00 | 0,62 |
| 1,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 15/10.11.25 MTN PF (IT0005142952) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % | 104,2500 | 2 606 250,00 | 0,53 |
| 1,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/24.11.29 MTN PF (IT0005315046) | EUR | 2 550 | 2 550 | 1 200 | % | 101,5080 | 2 588 454,00 | 0,53 |
| 0,6250 % Münchener Hypothekenbk. 18/10.11.27 MTN PF (DE000MHB20J2) | EUR | 5 000 | | | % | 102,4810 | 5 124 050,00 | 1,04 |
| 0,2500 % Münchener Hypothekenbk. 18/13.12.23 S.1803 MTN (DE000MHB21J0) | EUR | 1 340 | 1 340 | | % | 101,4110 | 1 358 907,40 | 0,28 |
| 0,2500 % National Australia Bank 17/28.03.22 MTN PF (XS1586704378) | EUR | 5 100 | | | % | 101,0620 | 5 154 162,00 | 1,05 |
| 0,7500 % National Australia Bank 19/30.01.26 MTN (XS1942618023) | EUR | 2 430 | 2 430 | | % | 102,7740 | 2 497 408,20 | 0,51 |
| 0,7500 % National Bank of Canada 18/13.03.25 MTN PF (XS1790961962) | EUR | 2 380 | 2 380 | | % | 103,5450 | 2 464 371,00 | 0,50 |
| 1,0000 % Nationale Netherlands Bank 18/25.09.28 (NL0013088990) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % | 103,1850 | 1 547 775,00 | 0,31 |
| 0,6250 % Nationwide Building Society 15/25.03.27 MTN PF (XS1207683522) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % | 101,7600 | 1 017 600,00 | 0,21 |
| 0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237) | EUR | 5 000 | | | % | 102,7330 | 5 136 650,00 | 1,04 |
| 1,0000 % OP-Asuntoluottopankki 14/28.11.24 MTN PF (XS1144844583) | EUR | 2 340 | | 2 660 | % | 105,3960 | 2 466 266,40 | 0,50 |
| 0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF (XS1951927158) | EUR | 2 450 | 2 450 | | % | 100,8360 | 2 470 482,00 | 0,50 |
| 0,2500 % Oversea-Chinese Banking 17/21.03.22 MTN PF (XS1577799312) | EUR | 2 050 | | 1 400 | % | 100,9890 | 2 070 274,50 | 0,42 |

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 |
|--|-------------------------------|---------|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,1250 % PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22 MTN PF (XS1508351357) | EUR | 1 900 | | | % 99,9650 | 1 899 335,00 | 0,39 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 17/27.08.24 MTN PF (XS1690669574) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 101,6610 | 1 524 915,00 | 0,31 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny 18/24.01.24 MTN PF (XS1795407979) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 101,7735 | 1 526 602,50 | 0,31 |
| 4,2500 % PROGRAMMA Cedula TDA 6 06/10.04.31 PF S.A6 (ES0371622020) | EUR | 1 000 | 1 000 | 1 800 | % 139,0100 | 1 390 100,00 | 0,28 |
| 0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien 18/24.01.28 MTN (XS1756364474) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 103,8700 | 2 492 880,00 | 0,51 |
| 0,5000 % Royal Bank of Canada 15/16.12.20 MTN Reg S PF (XS1287843905) | EUR | 5 000 | | 4 500 | % 101,3120 | 5 065 600,00 | 1,03 |
| 0,2500 % Royal Bank of Canada 18/28.06.23 MTN PF (XS1847633119) ³⁾ | EUR | 2 440 | 2 440 | | % 101,1460 | 2 467 962,40 | 0,50 |
| 0,2500 % Santander UK 15/21.04.22 MTN PF (XS1220923996) | EUR | 3 000 | | 2 000 | % 101,0040 | 3 030 120,00 | 0,62 |
| 0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 17/20.06.24 MTN PF (XS1633824823) | EUR | 5 680 | | 4 000 | % 100,9790 | 5 735 607,20 | 1,17 |
| 0,5000 % Société Générale SFH 17/02.06.25 MTN PF (FR0013259413) | EUR | 5 200 | | 4 500 | % 102,2010 | 5 314 452,00 | 1,08 |
| 0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit 16/30.08.26 MTN PF (XS1482554075) | EUR | 2 365 | | 2 000 | % 99,5520 | 2 354 404,80 | 0,48 |
| 0,1250 % SR-Boligkredit 16/08.06.21 MTN PF (XS1429577791) ³⁾ | EUR | 9 200 | | | % 100,8070 | 9 274 244,00 | 1,89 |
| 0,4000 % Swedbank Hypotek 17/08.05.24 MTN PF (XS1606633912) ³⁾ | EUR | 5 200 | | | % 101,8180 | 5 294 536,00 | 1,08 |
| 0,8750 % Swedish Covered Bond 17/29.03.27 MTN PF (XS1586702679) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % 104,1020 | 1 561 530,00 | 0,32 |
| 1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534) | EUR | 600 | | | % 105,1860 | 631 116,00 | 0,13 |
| 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222) | EUR | 1 370 | | | % 96,4870 | 1 321 871,90 | 0,27 |
| 0,5000 % UniCredit Bank 17/04.05.26 S.1893 MTN PF (IDE00HV2AMT6) | EUR | 6 260 | | | % 101,8650 | 6 376 749,00 | 1,30 |
| 1,0000 % Unione di Banche Italiane 15/27.01.23 MTN PF (IT0005140030) | EUR | 2 500 | 2 500 | | % 103,3830 | 2 584 575,00 | 0,53 |
| 0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF (IT0005215147) ³⁾ | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 97,8140 | 1 956 280,00 | 0,40 |
| 0,8750 % Van Lanschot 17/15.02.59 MTN PF (XS1565570212) | EUR | 1 400 | 1 400 | | % 103,5190 | 1 449 266,00 | 0,29 |
| 0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031) | EUR | 1 900 | 1 900 | | % 100,8050 | 1 915 295,00 | 0,39 |
| 0,2500 % Vseobec. Uverov. Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108) | EUR | 3 600 | 3 600 | | % 99,9710 | 3 598 956,00 | 0,73 |
| 0,6250 % Westpac Banking 15/14.01.22 MTN PF (XS1167295804) ³⁾ | EUR | 5 000 | | | % 102,0640 | 5 103 200,00 | 1,04 |
| 1,2500 % Westpac Banking 18/14.01.33 MTN PF (XS1748436356) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % 104,2480 | 1 042 480,00 | 0,21 |
| 0,1250 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 16/16.06.21 MTN PF (XS1432593660) | EUR | 1 900 | | | % 100,5920 | 1 911 248,00 | 0,39 |
| 1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400) | EUR | 5 000 | | | % 103,0650 | 5 153 250,00 | 1,05 |
| Investmentanteile | | | | | | 15 793 396,85 | 3,21 |
| Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile) | | | | | | 15 793 396,85 | 3,21 |
| Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 1 133 | 6 424 | 8 036 | EUR 13 939,4500 | 15 793 396,85 | 3,21 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 485 951 881,45 | 98,78 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -38 928,15 | -0,01 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| EURO BUXL 30YR BOND JUN 19 (EURX) | EUR | 1 600 | | | | 4 871,85 | 0,00 |
| EURO-BUND JUN 19 (EURX) | EUR | -5 000 | | | | -43 800,00 | -0,01 |

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 | | | | | | 4 803 580,71 | 0,97 |
| Bankguthaben | | | | | | 4 803 580,71 | 0,97 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 4 803 557,92 | | % | 100 | 4 803 557,92 | 0,97 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 22,79 | | % | 100 | 22,79 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1 466 889,41 | 0,30 |
| Zinsansprüche | EUR | 1 427 490,81 | | % | 100 | 1 427 490,81 | 0,29 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 39 398,60 | | % | 100 | 39 398,60 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -210 597,21 | -0,04 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -197 595,69 | | % | 100 | -197 595,69 | -0,04 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -13 001,52 | | % | 100 | -13 001,52 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 491 972 826,21 | 100,00 |

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LD | EUR | 54,58 |
| Klasse FD | EUR | 55,47 |
| Klasse LC | EUR | 57,42 |
| Klasse IC | EUR | 58,51 |
| Klasse ID | EUR | 56,51 |
| Klasse TFC | EUR | 101,39 |
| Klasse TFD | EUR | 100,79 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LD | Stück | 4 042 184,663 |
| Klasse FD | Stück | 826 569,414 |
| Klasse LC | Stück | 21 266,196 |
| Klasse IC | Stück | 2 468 551,000 |
| Klasse ID | Stück | 1 410 085,000 |
| Klasse TFC | Stück | 1 432,000 |
| 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. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 77 177 415,00.

DWS Covered Bond Fund

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|--------|--|-----|--------|
| 1,5000 | % ABN AMRO Bank 15/30.09.30 MTN PF (XS1298431799) | EUR | 5 000 |
| 1,0000 | % Banco de Sabadell 17/26.04.27 PF (ES0413860596) | EUR | 2 500 |
| 1,6250 | % Caixabank 17/14.07.32 PF (ES0440609347) | EUR | 800 |
| 0,6250 | % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 16/01.12.23 PF (ES0415306051) | EUR | 4 500 |
| 0,8750 | % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 18/08.05.25 PF (ES0415306069) | EUR | 300 |
| 1,2500 | % Cajamar Caja Rural, S.C.C. 15/26.01.22 PF (ES0422714032) | EUR | 10 000 |
| 0,2500 | % Cie. Financement Foncier 16/16.03.22 MTN PF (FR0013135282) | EUR | 5 000 |
| 0,1250 | % Commerzbank 16/23.02.23 S.P17 MTN PF (DE000CZ40LS3) | EUR | 2 000 |
| 0,8750 | % Credit Agricole Italia 14/31.01.22 MTN PF (IT0005057002) | EUR | 5 400 |
| 0,8750 | % Credito Emiliano 14/05.11.21 PF (IT0005066763) | EUR | 10 000 |
| 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 |
| 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 |
| 0,2500 | % 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 |
| 0,5000 | % SR-Boligkredit 15/28.09.20 MTN PF (XS1297977115) | EUR | 5 000 |
| 0,2500 | % Toronto-Dominion Bank 18/12.01.23 MTN PF (XS1790069790) | EUR | 1 900 |

Verbriefte Geldmarktinstrumente

| | | | |
|--------|--|-----|--------|
| 0,1250 | % Santander Consumer Finance 16/03.05.19 PF (ES0413495013) | EUR | 15 000 |
|--------|--|-----|--------|

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

| | | |
|--|-----|--------|
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | 80 172 |
| (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 18, EURO BUXL 30YR BOND MAR 19, EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL MAR 19, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND MAR 19) | | |
| Verkaufte Kontrakte: | EUR | 41 917 |
| (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 18, EURO BUXL 30YR BOND MAR 19, EURO-BOBL DEC 18, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND MAR 19) | | |

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

| | | |
|---|-----|---------|
| unbefristet | EUR | 213 879 |
| Gattung: 1,5000 % ABN AMRO Bank 15/30.09.30 MTN PF (XS1298431799), 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), 1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418), 0,6250 % Belfius Bank 14/14.10.21 MTN PF (BE0002477520), 0,5000 % BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF (FR0012518926), 1,5000 % Caisse Francaise Fin. Local 18/28.06.38 MTN ÖPF (FR0013345485), 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), 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), 0,5000 % 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), 0,7500 % Dt. Apothek. u. Ärztek. 18/05.07.28 MTN PF (XS1852086211), 0,8750 % DZ HYP 15/18.01.30 R.358 MTN PF (DE000A13SR38), 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), 2,0000 % HSBC SFH (France) 13/16.10.23 MTN PF (FR0011470764), 4,5000 % IM Cedulas 10 - FTA 07/21.02.22 PF (ES0349045007), 0,2500 % 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), | | |

DWS Covered Bond Fund

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

Volumen in 1000

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), 0,6250 % Nordea Mortgage Bank 15/19.10.22 MTN PF (XS1308350237), 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), 0,5000 % SR-Boligkredit 15/28.09.20 MTN PF (XS1297977115), 1,2500 % Swedish Covered Bond 18/19.04.33 MTN PF (XS1808480534), 0,2500 % Toronto-Dominion Bank 18/12.01.23 MTN PF (XS1790069790), 0,6250 % Westpac Banking 15/14.01.22 MTN PF (XS1167295804), 1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400)

DWS Covered Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 54,58
Anteilwert Klasse FD: EUR 55,47
Anteilwert Klasse LC: EUR 57,42
Anteilwert Klasse IC: EUR 58,51
Anteilwert Klasse ID: EUR 56,51
Anteilwert Klasse TFC: EUR 101,39
Anteilwert Klasse TFD: EUR 100,79

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Umlaufende Anteile Klasse LD: | 4 042 184,663 |
| Umlaufende Anteile Klasse FD: | 826 569,414 |
| Umlaufende Anteile Klasse LC: | 21 266,196 |
| Umlaufende Anteile Klasse IC: | 2 468 551,000 |
| Umlaufende Anteile Klasse ID: | 1 410 085,000 |
| Umlaufende Anteile Klasse TFC: | 1 432,000 |
| 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

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 | 77 177 415,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 15,69 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Commerzbank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 34 498 325,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 18 570 508,50 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Barclays Bank PLC, London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10 033 852,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 4. Name | Citigroup Global Markets Ltd., London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 8 487 133,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 5. Name | Nomura International PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5 047 851,50 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 6. Name | Merrill Lynch International Ltd. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 539 745,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Covered Bond Fund

| | | | |
|---|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

| | | | |
|--|------------|---|---|
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei) | zweiseitig | - | - |
|--|------------|---|---|

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|---------------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 77 177 415,00 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|-----------------|---|---|
| | Art(en): | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 29 275 520,01 | - | - |
| Aktien | 61 589 160,97 | - | - |
| Sonstige | 1 016 563,81 | - | - |

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): | EUR; JPY; AUD; GBP; CAD; CHF; USD | - |
| 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 | 91 881 244,79 | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | |
| absolut | 81 269,29 | - |
| in % der Bruttoerträge | 64,00 | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| absolut | 46 216,16 | - |
| in % der Bruttoerträge | 36,00 | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - |
| Ertragsanteil Dritter | | |
| absolut | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - |
| Kostenanteil Dritter | - | - |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| absolut | | - |
| 10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | |
| Summe | 77 177 415,00 | |
| Anteil | 15,88 | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
| 1. Name | Safran | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 25 810 527,75 | |
| 2. Name | European Financial Stability Facility (EFSF) | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 11 296 522,48 | |

DWS Covered Bond Fund

| | | | |
|--|------------------------------------|--|---|
| 3. Name | Telefónica S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9 794 400,00 | | |
| 4. Name | European Investment Bank (EIB) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6 201 087,71 | | |
| 5. Name | Niedersachsen, Land | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 430 256,56 | | |
| 6. Name | European Stability Mechanism (ESM) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 791 008,97 | | |
| 7. Name | ING Groep N.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 478 964,00 | | |
| 8. Name | Unilever PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4 137 069,06 | | |
| 9. Name | Peugeot S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 684 280,00 | | |
| 10. Name | BHP Group PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1 290 336,84 | | |
| 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 | 80 068 046,19 | | |
| 2. Name | Bank of New York | | |
| verwahrter Betrag absolut | 11 813 198,60 | | |

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS Covered Bond Fund handelt es sich um einen Anlagefonds nach deutschem und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomessung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Für den Vertrieb in der Schweiz ist die deutsche Fassung des Dokuments massgebend.

TER für Anleger in der Schweiz

| Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.4.2018 bis 31.3.2019 | | | |
|---|--------------|--------------|---------------------|
| Fonds | Anteilklasse | ISIN | TER ¹⁾²⁾ |
| DWS Covered Bond Fund | Klasse LD | DE0008476532 | 0,69 |
| | Klasse FD | DE000DWS1UN6 | 0,39 |
| | Klasse IC | DE000DWS1UP1 | 0,34 |
| | Klasse ID | DE000DWS1UQ9 | 0,34 |
| | Klasse LC | DE000DWS1UL0 | 0,69 |
| | Klasse TFC | DE000DWS2SN8 | 0,39 |
| | Klasse TFD | DE000DWS2SP3 | 0,37 |

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus (TER inkl. erfolgsabhängiger Vergütung gemäss SFAMA-Richtlinie).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

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
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

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

Geschäftsführung

Holger Naumann
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

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

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
www.dws.ch