

DWS Investment GmbH

DWS Top Dividende

Halbjahresbericht 2019/2020



DWS Top Dividende

Inhalt

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

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	3
Halbjahresbericht DWS Top Dividende	6

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Coronakrise

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

Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

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

Halbjahresbericht

DWS Top Dividende

DWS TOP DIVIDENDE

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0009848119	-13,8%
Klasse FD	DE000DWS1VB9	-13,5%
Klasse LC	DE000DWS1U90	-13,8%
Klasse LDQ	DE000DWS18N0	-13,8%
Klasse RD	DE000DWS2PA1	-13,7%
Klasse TFC	DE000DWS18Q3	-13,5%
Klasse TFD	DE000DWS2SL2	-13,5%

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

Stand: 31.3.2020

DWS TOP DIVIDENDE

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0009848119
	LC	DE000DWS1U90
	FD	DE000DWS1VB9
	LDQ	DE000DWS18N0
	TFC	DE000DWS18Q3
	RD	DE000DWS2PA1
	TFD	DE000DWS2SL2
	Wertpapierkennnummer (WKN)	LD
LC		DWS1U9
FD		DWS1VB
LDQ		DWS18N
TFC		DWS18Q
RD		DWS2PA
TFD		DWS2SL
Fondswährung		
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
	FD	EUR
	LDQ	EUR
	TFC	EUR
	RD	EUR
	TFD	EUR
	Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD
LC		1.9.2017
FD		12.8.2013
LDQ		2.3.2015
TFC		2.1.2018 (bis 1.1.2018 als Anteilklasse SC)
RD		1.9.2017
TFD		2.1.2018
Ausgabeaufschlag		LD
	LC	5%
	FD	Keiner
	LDQ	5%
	TFC	Keiner
	RD	5%
	TFD	Keiner

DWS TOP DIVIDENDE

Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung)

Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
	LC	Thesaurierung
	FD	Ausschüttung
	LDQ	Quartalsweise Ausschüttung
	TFC	Thesaurierung
	RD	Ausschüttung
	TFD	Ausschüttung
Kostenpauschale	LD	1,45% p.a.
	LC	1,45% p.a.
	FD	0,9% p.a.
	LDQ	1,45% p.a.
	TFC	0,8% p.a.
	RD	1,4% p.a.
	TFD	0,8% p.a.
Mindestanlagesumme*	LD	Keine
	LC	Keine
	FD	EUR 2.000.000
	LDQ	Keine
	TFC	Keine
	RD	EUR 500.000.000
	TFD	Keine
Erstausgabepreis	LD	EUR 52,50 (inklusive Ausgabeaufschlag)
	LC	Anteilwert der Anteilklasse DWS Top Dividende LD am Auflegungs- tag der Anteilklasse LC (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	FD	EUR 92,91
	LDQ	EUR 117,46 (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFC	EUR 120,02
	RD	Anteilwert der Anteilklasse DWS Top Dividende LD am Auflegungs- tag der Anteilklasse RD (zuzüglich Ausgabeaufschlag)
	TFD	EUR 100

* Es bleibt der Gesellschaft vorbehalten, von diesen Mindestanlagebeträgen nach eigenem Ermessen abzuweichen, zum Beispiel in Fällen, in denen Vertriebspartner gesonderte Gebührenregelungen mit ihren Kunden getroffen haben.

DWS Top Dividende

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Gesundheitswesen	2 867 830 527,98	16,86
Hauptverbrauchsgüter	2 318 876 290,78	13,63
Finanzsektor	2 085 342 408,95	12,26
Versorger	1 651 920 439,02	9,72
Energie	1 461 388 032,86	8,60
Informationstechnologie	1 266 172 424,09	7,45
Grundstoffe	885 066 292,59	5,21
Industrien	550 867 221,24	3,24
Dauerhafte Konsumgüter	242 915 296,40	1,43
Sonstige	1 805 190 786,47	10,62
Summe Aktien:	15 135 569 720,38	89,02
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	1 315 772 204,47	7,74
Summe Anleihen:	1 315 772 204,47	7,74
3. Bankguthaben	530 006 222,72	3,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	78 829 444,21	0,46
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-37 014 610,52	-0,22
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-21 489 547,96	-0,12
III. Fondsvermögen	17 001 673 433,30	100,00

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

DWS Top Dividende

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						15 182 252 030,82	89,30	
Aktien								
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	8 000 000			CAD	39,9500	205 101 877,11	1,21
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10 491 000			CAD	58,2700	392 305 836,68	2,31
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	3 600 000		400 000	CAD	58,4600	135 059 201,03	0,79
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	3 300 000	1 300 000		CHF	99,1600	309 113 924,05	1,82
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	6 000 000	400 000	400 000	CHF	78,0600	442 433 402,61	2,60
Allianz (DE0008404005)	Stück	2 600 000	600 000		EUR	154,9400	402 844 000,00	2,37
Fuchs Petrolub Ord. (DE0005790406)	Stück	4 970 000			EUR	28,8000	143 136 000,00	0,84
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	2 498 000			EUR	131,6000	328 736 800,00	1,93
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	3 511 668	3 511 668		EUR	37,0150	129 984 391,02	0,76
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	800 000			EUR	79,3000	63 440 000,00	0,37
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	19 000 000			EUR	16,0000	304 000 000,00	1,79
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	7 700 000	500 000		EUR	26,7600	206 052 000,00	1,21
Sanofi (FR0000120578)	Stück	4 000 000	200 000		EUR	79,7800	319 120 000,00	1,88
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1 110 000	210 000	1 500 000	EUR	76,5500	84 970 500,00	0,50
Total (FR0000120271)	Stück	10 200 000	100 000		EUR	34,9350	356 337 000,00	2,10
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	11 000 000			EUR	44,2450	486 695 000,00	2,86
VINCI (FR0000125486)	Stück	2 400 000	900 000		EUR	72,6400	174 336 000,00	1,03
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	25 000 000			GBP	5,0895	142 675 207,45	0,84
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	19 000 000	2 600 000		GBP	12,4020	264 227 405,25	1,55
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	7 000 000			GBP	26,7250	209 772 370,49	1,23
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	7 000 000	800 000		GBP	12,2050	95 800 627,94	0,56
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	9 000 000	537 300	500 000	GBP	14,9100	150 470 957,61	0,89
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	3 000 000		1 000 000	JPY	3 323,0000	83 674 668,46	0,49
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000) ³⁾	Stück	970 000			JPY	10 065,0000	81 946 029,88	0,48
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) ³⁾	Stück	26 695 000	14 000 000	1 305 000	JPY	2 575,5000	577 077 157,13	3,39
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004) ³⁾	Stück	6 794 000			JPY	4 950,0000	282 275 474,23	1,66
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	3 297 000			KRW	74 700,0000	183 389 663,92	1,08
DNB A (NO0010031479)	Stück	19 000 000	700 000		NOK	115,8000	191 025 234,74	1,12
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	14 187 000			NOK	178,2500	219 557 708,25	1,29
Telenor (NO0010063308)	Stück	14 931 000			NOK	151,7500	196 718 940,60	1,16
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	250 000		1 350 000	SEK	327,7000	7 405 415,42	0,04
Swedbank (SE0000242455)	Stück	4 800 000		2 200 000	SEK	108,9500	47 271 724,74	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	75 000 000			TWD	274,0000	618 311 963,21	3,64
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	1 500 000	250 000		USD	137,8200	188 295 837,51	1,11
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	2 000 000	436 200	1 300 000	USD	71,9500	131 068 403,32	0,77
Chunghwa Telecom Sp. ADR (new) (US17133Q5027)	Stück	3 092 040			USD	35,4600	99 866 780,58	0,59
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	8 500 000	1 500 000		USD	40,3200	312 159 577,37	1,84
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	4 200 000	700 000		USD	76,8100	293 835 504,14	1,73
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	1 600 000		700 000	USD	83,4600	121 628 563,62	0,72
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	2 500 000	2 000 000	500 000	USD	33,6200	76 555 241,83	0,45
HP (US40434L1052)	Stück	8 000 000		7 500 000	USD	17,8400	129 993 624,19	0,76
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2 600 000	500 000		USD	133,0100	314 988 614,63	1,85
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	3 000 000	200 000		USD	92,0500	251 525 639,86	1,48
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	7 000 000			USD	76,9500	490 618 453,41	2,89
Newmont (US6516391066)	Stück	9 500 000	3 650 000		USD	46,3600	401 147 645,51	2,36
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	2 900 000		100 000	USD	246,0100	649 812 369,07	3,82
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2 700 000		700 000	USD	125,4800	308 585 481,37	1,82
Pfizer (US7170811035)	Stück	14 000 000	500 000		USD	32,6700	416 595 318,34	2,45
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	5 500 000	500 000		USD	72,5500	363 443 847,34	2,14
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	1 100 000	150 000		USD	141,2100	141 480 098,37	0,83
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	6 000 000	1 900 000		USD	13,2800	72 574 915,75	0,43
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	300 000	300 000		USD	63,7200	17 411 421,81	0,10
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	7 500 000	700 000	400 000	USD	45,0000	307 405 046,00	1,81
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	5 495 000			USD	26,9100	134 684 807,36	0,79
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	11 000 000	800 000		USD	54,7700	548 747 609,07	3,23
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	5 400 000		200 000	USD	91,8900	451 959 194,83	2,66
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	10 000 000		400 000	USD	29,9200	272 520 265,96	1,60

DWS Top Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
2,5000 % US Treasury 18/31.05.20 (US9128284Q05) ³⁾	USD	380 000			% 100,4049	347 516 579,65	2,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	1 700 000	450 000		CHF 312,9500	502 564 708,11	2,96
						1 269 089 894,03	7,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	8 500 000	877 000		CAD 55,1500	300 834 269,21	1,77
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % US Treasury 16/31.07.21 (US9128285760) ³⁾	USD	300 000	100 000		% 101,2871	276 765 941,34	1,63
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
1,1250 % US Treasury 16/28.02.21 (US912828P873) ³⁾	USD	200 000			% 100,9512	183 898 664,72	1,08
1,7500 % US Treasury 17/15.11.20 (US9128283G32) ³⁾	USD	350 000			% 101,0645	322 183 792,24	1,90
2,7500 % US Treasury 18/30.11.20 (US9128285Q95) ³⁾	USD	200 000			% 101,7793	185 407 226,52	1,09
Summe Wertpapiervermögen						16 451 341 924,85	96,76
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						530 006 222,72	3,12
Bankguthaben						530 006 222,72	3,12
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41 810 889,37			% 100	41 810 889,37	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	463 287,91			% 100	259 363,42	0,00
Kanadische Dollar	CAD	37 325 405,36			% 100	23 953 412,71	0,14
Schweizer Franken	CHF	5 001 531,25			% 100	4 724 665,83	0,03
Britische Pfund	GBP	8 704 170,17			% 100	9 760 226,70	0,06
Hongkong Dollar	HKD	3 986 004,15			% 100	468 275,06	0,00
Japanische Yen	JPY	29 713 496 583,00			% 100	249 399 837,02	1,47
Südkoreanische Won	KRW	12 118 883 921,00			% 100	9 023 975,99	0,05
Neuseeländische Dollar	NZD	180 309,45			% 100	98 111,57	0,00
Singapur Dollar	SGD	72 153,20			% 100	46 104,28	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	430 887 546,00			% 100	12 964 619,20	0,08
US Dollar	USD	28 617 781,27			% 100	26 065 927,02	0,15
Termingeld							
CHF - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	CHF	6 000 000,00			% 100	5 667 863,22	0,03
GBP - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	GBP	20 300 000,00			% 100	22 762 951,33	0,13
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	123 000 000,00			% 100	123 000 000,00	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände						78 829 444,21	0,46
Zinsansprüche	EUR	7 284 531,26			% 100	7 284 531,26	0,04
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	54 666 461,60			% 100	54 666 461,60	0,32
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapier- leihe	EUR	13 114 126,89			% 100	13 114 126,89	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	2 989 935,00			% 100	2 989 935,00	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	774 389,46			% 100	774 389,46	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-37 014 610,52	-0,22
EUR - Kredite	EUR	-37 014 610,52			% 100	-37 014 610,52	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten						-21 489 547,96	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-21 233 999,43			% 100	-21 233 999,43	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-255 548,53			% 100	-255 548,53	0,00
Fondsvermögen						17 001 673 433,30	100,00

DWS Top Dividende

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	109,80
Klasse FD	EUR	119,92
Klasse LDQ	EUR	110,41
Klasse TFC	EUR	119,97
Klasse LC	EUR	119,27
Klasse RD	EUR	112,84
Klasse TFD	EUR	95,07
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	140 660 118,119
Klasse FD	Stück	4 071 808,352
Klasse LDQ	Stück	64 091,494
Klasse TFC	Stück	875 455,721
Klasse LC	Stück	309 443,981
Klasse RD	Stück	8 030 482,000
Klasse TFD	Stück	149 509,704

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Australische Dollar	AUD	1,786250	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,558250	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,058600	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,891800	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,512100	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	119,140000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 342,965000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,517850	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,837800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,062850	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,565000	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,235650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,097900	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 1 801 219 930,89.

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

Aktien

BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		1 500 000
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück		3 500 000
ING Groep (NL0011821202)	Stück		13 000 000
Amgen (US0311621009)	Stück	50 000	50 000
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück		2 800 000
Dow (US2605571031)	Stück		1 666 666
Honeywell International (US4385161066)	Stück		660 000
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück		800 000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verbriefte Geldmarktinstrumente

2,6250 % US Treasury 10/15.11.20 (US912828PC88)	USD		160 000
1,1250 % US Treasury 13/31.03.20 (US912828UV05)	USD		380 000

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

unbefristet	Volumen in 1000
	EUR 4 235 699

Gattung: Atlas Copco Cl.A (SE0011166610), BCE (new) (CA05534B7604), Bridgestone Corp. (JP3830800003), Dow (US2605571031), Enbridge (CA29250N1050), Michelin Reg. (FR0000121261), Nextera Energy Inc. (US65339F1012), Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008), Novartis Reg. (CH0012005267), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Sanofi (FR0000120578), Swedbank (SE0000242455), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Total (FR0000120271), Verizon Communications (US92343V1044), VINCI (FR0000125486), WEC Energy Group (US92939U1060), 2,6250 % US Treasury 10/15.11.20 (US912828PC88), 1,1250 % US Treasury 13/31.03.20 (US912828UV05), 1,1250 % US Treasury 16/28.02.21 (US912828P873), 1,1250 % US Treasury 16/31.07.21 (US912828S760), 1,7500 % US Treasury 17/15.11.20 (US9128283G32), 2,7500 % US Treasury 18/30.11.20 (US9128285Q95), 2,5000 % US Treasury 18/31.05.20 (US9128284Q05)

DWS Top Dividende

Anteilklasse LDQ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	3 183,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	124 254,79
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	667,85
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	100,23
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 302,52
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 302,52
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-477,55
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23 010,92
8. Sonstige Erträge	EUR	12 475,46
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	12 475,46
Summe der Erträge	EUR	118 496,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-450,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-59 467,25
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-59 467,25
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-432,53
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-429,93
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-60 350,31

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **58 145,87**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	86 433,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-82 501,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3 932,27

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **62 078,14**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-720 742,92
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-467 046,04

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-1 187 788,96**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-1 125 710,82**

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	7 968 493,38
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-110 556,13
2. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-15 248,24
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	361 362,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 704 886,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1 343 523,85
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 920,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1 125 710,82
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-720 742,92
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-467 046,04

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR** **7 076 420,20**

DWS Top Dividende

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 109,80
Anteilwert Klasse FD: EUR 119,92
Anteilwert Klasse LDO: EUR 110,41
Anteilwert Klasse TFC: EUR 119,97
Anteilwert Klasse LC: EUR 119,27
Anteilwert Klasse RD: EUR 112,84
Anteilwert Klasse TFD: EUR 95,07

Umlaufende Anteile Klasse LD:	140 660 118,119
Umlaufende Anteile Klasse FD:	4 071 808,352
Umlaufende Anteile Klasse LDO:	64 091,494
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	875 455,721
Umlaufende Anteile Klasse LC:	309 443,981
Umlaufende Anteile Klasse RD:	8 030 482,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD:	149 509,704

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.

DWS Top Dividende

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	1 801 219 930,89	-	-
in % des Fondsvermögens	10,59	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	644 564 901,65		
Sitzstaat	Großbritannien		
2. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	539 090 669,70		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	201 418 731,64		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	177 688 022,59		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	108 087 124,39		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Banques Populaires - BPCE Group		
Bruttovolumen offene Geschäfte	59 832 549,94		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	49 596 433,09		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10 808 712,44		
Sitzstaat	Frankreich		
9. Name	Credit Agricole CIB, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 535 318,83		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Top Dividende

10. Name	BMO Capital Markets Corp., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 597 466,62		
Sitzstaat	Großbritannien		

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	1 801 219 930,89	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	193 571 043,91	-	-
Aktien	1 504 137 708,34	-	-
Sonstige	149 142 065,97	-	-

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 Top Dividende

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	GBP; JPY; EUR; AUD; USD; CHF; CAD; DKK; NOK; HUF; SGD; PLN; NZD	-	-
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	1 900 853 464,22	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2 128 497,43	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1 048 363,78	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	1 801 219 930,89		
Anteil	10,95		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	84 884 793,10		
2. Name	Ingenico Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64 560 412,67		

DWS Top Dividende

3. Name	Shimano Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	61 260 214,15		
4. Name	Sugi Holdings Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52 258 746,80		
5. Name	Orange S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51 397 944,65		
6. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44 616 119,54		
7. Name	Gecina S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40 059 322,63		
8. Name	Getlink SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37 812 009,19		
9. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29 165 025,41		
10. Name	Belgium, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27 751 386,56		

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 Top Dividende

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	1 829 981 979,03		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	70 871 485,19		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann
Vorsitzender
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

**Gesellschafter der
DWS Investment GmbH**

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

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

