

DWS Investment GmbH

DeAM-Fonds BKN-HR

Halbjahresbericht 2020/2021



DeAM-Fonds BKN-HR

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DeAM-Fonds BKN-HR 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 ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Coronakrise

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

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

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

Halbjahresbericht

DeAM-Fonds BKN-HR

DEAM-FONDS BKN-HR

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	RC	DE0008498171
	FC	DE000DWS2Z37
Wertpapierkennnummer (WKN)	RC	849817
	FC	DWS2Z3
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	RC	EUR
	FC	EUR
Erstzeichnungs-	RC	1.6.1981 (seit 1.1.2019 als Anteilklasse RD, und Auflegungsdatum ab 1.10.2019 als Anteilklasse RC)
	FC	15.2.2019
Ausgabeaufschlag	RC	keinen
	FC	keinen
Verwendung der Erträge	RC	Thesaurierung
	FC	Thesaurierung
Verwaltungsvergütung	RC	0,15% p.a.
	FC	0,30% p.a.
Mindestanlagesumme	RC	keine
	FC	EUR 500.000
Erstausgabepreis	RC	DM 100
	FC	EUR 100

DeAM-Fonds BKN-HR

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	101 379 874,60	52,32
Zentralregierungen	39 850 193,11	20,56
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	21 597 889,80	11,14
Unternehmen	14 965 630,80	7,72
Sonstige öffentliche Stellen	3 469 224,00	1,79
Regionalregierungen	1 630 527,60	0,84
Summe Anleihen:	182 893 339,91	94,37
2. Derivate	120 042,98	0,06
3. Bankguthaben	10 201 546,86	5,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	616 417,66	0,32
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27 780,27	-0,01
III. Fondsvermögen	193 803 567,14	100,00

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

DeAM-Fonds BKN-HR

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						182 893 339,91	94,37
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % ABB Finance 17/16.05.24 MTN (XS1613121422)	EUR	800			% 102,6890	821 512,00	0,42
0,0000 % ABB Finance 21/19.01.30 MTN (XS2286044370)	EUR	700	700		% 97,1630	680 141,00	0,35
0,3750 % ABN AMRO Bank 20/14.01.35 MTN (XS2101336316)	EUR	500	500		% 101,4410	507 205,00	0,26
0,0000 % adidas 20/05.10.28 (XS2240505268)	EUR	700	700		% 98,8330	691 831,00	0,36
0,1250 % Agence Francaise de Developpement 17/15.11.23 MTN (FR0013296373)	EUR	2 200			% 101,4650	2 232 230,00	1,15
1,0000 % Air Liquide Finance 20/02.04.25 MTN (FR0013505559)	EUR	100			% 104,3740	104 374,00	0,05
0,3750 % Aktia Bank 18/30.05.23 PF MTN (XS1827629384)	EUR	1 900			% 101,9520	1 937 088,00	1,00
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NVW83)	EUR	1 900	1 900		% 100,6010	1 911 419,00	0,99
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France 17/20.04.26 MTN (FR0013251170)	EUR	1 200			% 106,0070	1 272 084,00	0,66
0,7500 % Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379)	EUR	930	270		% 101,9770	948 386,10	0,49
1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216)	EUR	1 500			% 113,9530	1 709 295,00	0,88
0,1250 % AXA Home Loan SFH 20/25.06.35 (FR0013520210)	EUR	500	500		% 97,3340	486 670,00	0,25
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/15.11.26 MTN (XS2079713322)	EUR	800	800		% 100,8710	806 968,00	0,42
0,6250 % Banco BPM 16/08.06.23 MTN PF (IT0005199465)	EUR	1 635			% 102,1720	1 670 512,20	0,86
1,1250 % Banco Santander 18/25.10.28 (ES0413900533)	EUR	800	800		% 109,5250	876 200,00	0,45
0,2500 % Banco Santander 19/19.06.24 MTN (XS2014287937)	EUR	800			% 101,0750	808 600,00	0,42
1,0000 % Bankia 16/14.03.23 PF (ES0413307127)	EUR	2 800			% 102,7910	2 878 148,00	1,49
1,2500 % Bankinter 18/07.02.28 PF (ES0413679418)	EUR	2 700	1 500		% 108,8360	2 938 572,00	1,52
0,7500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 18/17.07.25 MTN (XS1750122225)	EUR	500			% 103,4060	517 030,00	0,27
0,7500 % Banque Federative Crédit Mut. 19/08.06.26 MTN (FR0013412947)	EUR	800			% 103,4640	827 712,00	0,43
0,1000 % Banque Federative Crédit Mut. 20/08.10.27 MTN (FR00140003P3)	EUR	500	500		% 99,6140	498 070,00	0,26
0,8750 % BASF 17/15.11.27 MTN (XS1718418103) ³⁾	EUR	840	300		% 105,4830	886 057,20	0,46
1,0000 % Belfius Bank 18/12.06.28 MTN PF (BE0002598762)	EUR	1 500			% 108,2640	1 623 960,00	0,84
0,0000 % Belfius Bank 19/28.08.26 MTN (BE6315719490)	EUR	400			% 99,6100	398 440,00	0,21
0,1250 % Belfius Bank 21/08.02.28 MTN (BE6326784566)	EUR	300	300		% 99,0540	297 162,00	0,15
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	2 580	2 020		% 144,0890	3 717 496,20	1,92
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	2 650			% 105,8480	2 804 972,00	1,45
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	1 530			% 107,6020	1 646 310,60	0,85
0,8750 % BMW Finance 17/03.04.25 MTN (XS1589881785)	EUR	710			% 103,7850	736 873,50	0,38
0,3750 % BMW Finance 18/10.07.23 MTN (XS1747444245)	EUR	400		180	% 101,2560	405 024,00	0,21
1,5000 % BMW Finance 19/06.02.29 MTN (XS1948611840)	EUR	700			% 109,7600	768 320,00	0,40
0,0000 % BMW Finance 21/11.01.26 MTN (XS2280845491)	EUR	300	300		% 99,9020	299 706,00	0,15
0,0000 % BNP Paribas Fortis 16/24.10.23 MTN PF (BE0002265347)	EUR	1 200			% 101,2115	1 214 538,00	0,63
0,1250 % BPCE 19/04.12.24 MTN (FR0013464930)	EUR	300			% 100,9320	302 796,00	0,16
0,2500 % BPCE 21/14.01.31 (FR0014001G37)	EUR	700	700		% 97,0440	679 308,00	0,35
0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820)	EUR	1 500			% 107,3860	1 610 790,00	0,83
1,2500 % bpost 18/11.07.26 (BE0002601798)	EUR	1 400	700		% 105,6650	1 479 310,00	0,76
1,4500 % Caisse Fr. de Financement Local 19/16.01.34 MTN (FR0013396363)	EUR	1 400			% 115,3300	1 614 620,00	0,83
0,0100 % Caisse Francaise de Finan. Local 20/19.10.35 MTN (FR00140006K7)	EUR	500	500		% 95,5780	477 890,00	0,25
1,2500 % Caixabank 17/11.01.27 PF (ES0440609339)	EUR	1 200			% 108,2490	1 298 988,00	0,67
0,8750 % Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 18/08.05.25 PF (ES0415306069)	EUR	1 600			% 104,3180	1 669 088,00	0,86
0,5000 % Cie. Financement Foncier 16/04.09.24 MTN PF (FR0013162302)	EUR	1 800			% 103,2410	1 858 338,00	0,96

DeAM-Fonds BKN-HR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2000 % Cie. Financement Foncier 17/16.09.22 MTN PF (FR0013256427)	EUR	900			% 101,0460	909 414,00	0,47
1,7500 % Cloverie 14/16.09.24 MTN (XS1109950755)	EUR	1 000			% 106,8620	1 068 620,00	0,55
0,3750 % Cofiroute 16/07.02.25 MTN (FR0013201126)	EUR	800			% 102,0690	816 552,00	0,42
0,0500 % Commerzbank 18/01.08.22 MTN (DE000CZ40NB5)	EUR	710			% 100,7910	715 616,10	0,37
0,8750 % Commerzbank 18/18.04.28 MTN PF (DE000CZ40M05)	EUR	2 320			% 107,4040	2 491 772,80	1,29
0,7500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/29.08.23 MTN (XS1871439342)	EUR	300			% 102,2790	306 837,00	0,16
1,1250 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 19/07.05.31 MTN (XS1991126431)	EUR	800			% 106,6690	853 352,00	0,44
0,8750 % Coöperatieve Rabobank 19/01.02.29 MTN (XS1944327631)	EUR	1 500			% 107,7510	1 616 265,00	0,83
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH 17/03.02.32 MTN PF (FR0013234986)	EUR	1 500			% 113,4750	1 702 125,00	0,88
0,8750 % Credit Agricole Italia 15/16.06.23 MTN PF (IT0005121592)	EUR	3 000			% 102,8360	3 085 080,00	1,59
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 18/02.02.26 MTN PF (FR0013313020)	EUR	2 000			% 104,7780	2 095 560,00	1,08
0,7500 % De Volksbank 16/24.10.31 MTN PF (XS1508404651)	EUR	890	890		% 106,9800	952 122,00	0,49
0,1250 % Deutsche Börse 21/22.02.31 (DE000A3H2465)	EUR	1 000	1 000		% 98,4510	984 510,00	0,51
0,3750 % DNB Boligkredit 18/14.11.23 PF MTN (XS1909061597)	EUR	2 140			% 102,2170	2 187 443,80	1,13
0,0100 % DNB Boligkredit 21/21.01.31 (XS2289593670)	EUR	1 300	1 300		% 99,3200	1 291 160,00	0,67
0,5000 % DZ HYP 18/13.11.25 MTN PF (DE000A2G9HE4)	EUR	2 100			% 104,1580	2 187 318,00	1,13
0,2500 % DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF (DE000A2G9HC8)	EUR	3 470			% 101,7640	3 531 210,80	1,82
0,8750 % Enexis Holding 16/28.04.26 MTN (XS1396367911) ³⁾	EUR	700			% 104,6940	732 858,00	0,38
0,3750 % Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN (XS1982725159)	EUR	600	400		% 101,6290	609 774,00	0,31
0,1000 % Erste Group Bank 20/16.11.28 MTN (AT0000A2KW37)	EUR	700	700		% 98,8570	691 999,00	0,36
0,1250 % Euroclear Bank 20/07.07.25 MTN (BE6322991462)	EUR	810	600		% 100,9770	817 913,70	0,42
1,1250 % Euronext 19/12.06.29 (XS2009943379)	EUR	260			% 105,1900	273 494,00	0,14
0,8500 % Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 18/17.12.23 (ES0378641320)	EUR	1 500			% 103,2750	1 549 125,00	0,80
0,1000 % France 20/01.03.26 INFL (FR0013519253)	EUR	3 200	3 200		% 109,5640	3 497 528,30	1,80
0,2500 % France O.A.T. 13/25.07.24 INFL (FR0011427848)	EUR	711			% 107,7010	814 794,36	0,42
0,1000 % Germany 15/15.04.26 INFL (DE0001030567)	EUR	700	700		% 110,2920	814 406,05	0,42
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	1 810	1 160		% 105,5840	1 911 070,40	0,99
1,6250 % GROUPE VYV UMG 19/02.07.29 (FR0013430840)	EUR	1 100	300		% 106,0760	1 166 836,00	0,60
1,1250 % Hannover Rück 18/18.04.28 (XS1808482746)	EUR	900			% 107,6620	968 958,00	0,50
0,0000 % Hemso Treasury 21/19.01.28 MTN (XS2281473111)	EUR	620	620		% 98,3460	609 745,20	0,31
0,6000 % HSBC Continental Europe 18/20.03.23 MTN (FR0013323722)	EUR	800			% 101,7310	813 848,00	0,42
0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329)	EUR	530			% 102,8600	545 158,00	0,28
0,0100 % Hypo Tirol Bank 21/11.03.31 MTN (AT0000A2QDQ2)	EUR	1 500	1 500		% 99,0540	1 485 810,00	0,77
0,2500 % Ibercaja Banco 16/18.10.23 PF (ES0444251047)	EUR	2 800			% 101,5010	2 842 028,00	1,47
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	5 250			% 111,8430	5 871 757,50	3,03
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	3 690	1 600		% 113,5930	4 191 581,70	2,16
1,1250 % Knorr-Bremse 18/13.06.25 MTN (XS1837288494)	EUR	590			% 104,8570	618 656,30	0,32
0,8750 % La Banque Postale Home Loan SFH 18/07.02.28 PF (FR0013313855)	EUR	1 900			% 107,2620	2 037 978,00	1,05
0,6250 % La Poste 21/18.01.36 MTN (FR00140011P3)	EUR	1 000	1 000		% 96,0320	960 320,00	0,50
0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8)	EUR	2 300			% 101,5200	2 334 960,00	1,20
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 19/18.07.22 MTN OPF (XS1936190021)	EUR	500			% 100,7180	503 590,00	0,26
0,6250 % Legrand 19/24.06.28 (FR0013428943)	EUR	700			% 103,4940	724 458,00	0,37
0,2500 % Linde Finance 20/19.05.27 (XS2177021271)	EUR	800	400		% 101,2125	809 700,00	0,42
0,5000 % Lithuania 19/19.06.29 MTN (XS2013677864)	EUR	830			% 104,4000	866 520,00	0,45

DeAM-Fonds BKN-HR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,7500 % Lithuania 20/06.05.30 MTN (XS2168038847)	EUR	6 700	6 700		% 106,6990	7 148 833,00	3,69
0,6250 % Lloyds Bank 15/14.09.22 MTN PF (XS1290654513)	EUR	600			% 101,5930	609 558,00	0,31
0,5000 % Lloyds Bank 16/11.04.23 MTN PF (XS1391589626)	EUR	900			% 101,8930	917 037,00	0,47
0,0100 % Medio Banca di Credito Finanziario 21/03.02.31 (IT0005433757)	EUR	1 470	1 470		% 98,8590	1 453 227,30	0,75
3,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 13/17.10.23 MTN PF (IT0004966716) ³⁾	EUR	1 860			% 110,4290	2 053 979,40	1,06
0,2500 % Medtronic Global Holdings 19/02.07.25 (XS2020670779)	EUR	360			% 101,1310	364 071,60	0,19
0,0500 % Nationale Netherlands Bank 20/24.09.35 MTN (NL0015614611)	EUR	500	500		% 96,0830	480 415,00	0,25
0,6250 % Nationwide Building Society 17/19.04.23 MTN (XS1599125157)	EUR	980			% 101,5940	995 621,20	0,51
1,5000 % Nestlé Finance Internationa 20/01.04.30 MTN (XS2148390755)	EUR	770			% 110,6490	851 997,30	0,44
0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834)	EUR	500	500		% 99,4850	497 425,00	0,26
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	1 560			% 104,5210	1 630 527,60	0,84
1,1250 % Novartis Finance 17/30.09.27 (XS1585010074)	EUR	730			% 106,9620	780 822,60	0,40
0,0000 % OMV 19/03.07.25 MTN (XS2022093434)	EUR	850			% 100,0560	850 476,00	0,44
1,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN (XS1823485039) ³⁾	EUR	1 000			% 104,6820	1 046 820,00	0,54
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki 16/11.05.23 MTN PF (XS1408380803)	EUR	1 700			% 101,7110	1 729 087,00	0,89
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki 19/15.02.29 MTN PF (XS1951927158)	EUR	1 540			% 106,0400	1 633 016,00	0,84
1,7500 % ProLogis International Funding II 18/15.03.28 MTN (XS1789176846)	EUR	740	240		% 109,7460	812 120,40	0,42
0,8750 % Raiffeis.lb. Niederösterreich-Wien 18/24.01.28 MTN (XS1756364474)	EUR	1 600			% 107,1280	1 714 048,00	0,88
2,0000 % Royal Schiphol Group 20/06.04.29 MTN (XS2153459123)	EUR	1 170	720		% 112,7180	1 318 800,60	0,68
0,2500 % Santander Consumer Bank 19/15.10.24 MTN (XS2063659945)	EUR	400			% 100,7860	403 144,00	0,21
1,0000 % Santander Consumer Finance 19/27.02.24 MTN (XS1956025651) ³⁾	EUR	800			% 103,0710	824 568,00	0,43
0,0000 % Santander Consumer Finance 21/23.02.26 MTN (XS2305600723)	EUR	400	400		% 99,3500	397 400,00	0,21
1,6250 % SAP 18/10.03.31 (DE000A2TSTG3)	EUR	900	400		% 111,9840	1 007 856,00	0,52
0,0000 % SAP 20/17.05.23 MTN (XS2176715311)	EUR	200			% 100,5180	201 036,00	0,10
1,3750 % Schlumberger Finance 20/28.10.26 (XS2166754957)	EUR	620	200		% 106,7370	661 769,40	0,34
0,0000 % Schneider Electric 20/12.06.23 MTN (FR0013517711)	EUR	200			% 100,5790	201 158,00	0,10
0,7500 % Shell International Finance 16/12.05.24 MTN (XS14111405662)	EUR	600			% 102,9150	617 490,00	0,32
1,5000 % Shell International Finance 20/07.04.28 MTN (XS2154418730)	EUR	640			% 108,7350	695 904,00	0,36
0,0000 % Siemens Financieringsmaatsch. 20/20.02.23 MTN (XS2118276539)	EUR	500			% 100,5600	502 800,00	0,26
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.29 (XS2049616621)	EUR	840	460		% 99,3180	834 271,20	0,43
0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268)	EUR	700			% 104,1340	728 938,00	0,38
1,5000 % Slovenia 15/25.03.35 (SI0002103487)	EUR	2 700	2 700		% 114,9770	3 104 379,00	1,60
0,1250 % Slovenska Sportelna Bratislava 19/12.06.26 MTN (SK4000015400)	EUR	800			% 101,8820	815 056,00	0,42
0,1250 % Société Générale 21/18.02.28 MTN (FR00140022B3)	EUR	700	700		% 98,9530	692 671,00	0,36
0,0100 % SR-Boligkredit 20/25.02.30 MTN (XS2124046678)	EUR	1 000	1 000		% 99,7550	997 550,00	0,51
0,0100 % SR-Boligkredit 21/10.03.31 MTN PF (XS2312584779)	EUR	1 930	1 930		% 98,8770	1 908 326,10	0,98
0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542)	EUR	650			% 99,5880	647 322,00	0,33
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	650			% 103,6280	673 582,00	0,35
0,6960 % Total Capital International 19/31.05.28 MTN (XS2004381674)	EUR	700	500		% 103,4260	723 982,00	0,37
0,9520 % Total Capital International 20/18.05.31 MTN (XS2176605306)	EUR	500			% 105,0240	525 120,00	0,27
0,2500 % UBS Group 21/24.02.28 (CH0595205524)	EUR	890	890		% 98,6080	877 611,20	0,45
0,8750 % UNEDIC 14/25.10.22 MTN (FR0012143451)	EUR	1 400			% 102,1560	1 430 184,00	0,74
0,2500 % UNEDIC 16/24.11.23 MTN (FR0013142809)	EUR	2 000			% 101,9520	2 039 040,00	1,05

DeAM-Fonds BKN-HR

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,6250 % UniCredit Bank Austria 19/16.01.26 PF (AT000B049739)	EUR	400			% 104,7050	418 820,00	0,22
0,3750 % Unione di Banche Italiane 16/14.09.26 MTN PF (IT0005215147) ³⁾	EUR	2 145			% 103,1890	2 213 404,05	1,14
1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09.07.30 Reg S (XS2199604096)	EUR	800	800		% 106,2920	850 336,00	0,44
1,5000 % Vier Gas Transport 18/25.09.28 MTN S.DIP (XS1882681452)	EUR	800			% 109,7080	877 664,00	0,45
0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031)	EUR	700			% 103,3910	723 737,00	0,37
0,3750 % Yorkshire Building Society 17/11.04.23 MTN PF (XS1594364033)	EUR	1 250			% 101,5880	1 269 850,00	0,66
0,8750 % Yorkshire Building Society 18/20.03.23 MTN (XS1793287472)	EUR	800			% 102,0910	816 728,00	0,42
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,6250 % ALB Mortgage Bank Unlimited 15/03.02.22 MTN PF (XS1179936551)	EUR	1 490			% 100,9560	1 504 244,40	0,78
1,0000 % Banco Santander 16/03.03.22 PF (ES0413790439)	EUR	1 900			% 101,3415	1 925 488,50	0,99
0,7500 % Hamburg Commercial Bank 14/07.10.21 S.2234 (DE000HSH4UX4)	EUR	2 900			% 100,6370	2 918 473,00	1,51
1,3750 % UniCredit Bank Austria 14/26.05.21 MTN ÖPF (AT000B049507)	EUR	2 800			% 100,2600	2 807 280,00	1,45
1,2500 % Yorkshire Building Society 14/11.06.21 MTN PF (XS1076256400)	EUR	1 390			% 100,3175	1 394 413,25	0,72
Summe Wertpapiervermögen						182 893 339,91	94,37
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						120 042,98	0,06
Zinsterminkontrakte							
EURO BUXL 30YR BOND JUN 21 (EURX)	EUR	-4 700				76 458,44	0,04
EURO-BUND JUN 21 (EURX)	EUR	-25 800				29 484,54	0,02
EURO-OAT JUN 21 (EURX)	EUR	-3 000				14 100,00	0,01
Bankguthaben und nicht verbiefte Geldmarktinstrumente						10 201 546,86	5,26
Bankguthaben						10 201 546,86	5,26
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	10 201 546,86			% 100	10 201 546,86	5,26
Sonstige Vermögensgegenstände						616 417,66	0,32
Zinsansprüche	EUR	614 082,25			% 100	614 082,25	0,32
Sonstige Ansprüche	EUR	2 335,41			% 100	2 335,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-27 780,27	-0,01
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-27 009,58			% 100	-27 009,58	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-770,69			% 100	-770,69	0,00
Fondsvermögen						193 803 567,14	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile							
Anteilwert in der jeweiligen Whg.							
Anteilwert							
Klasse RC	EUR					55,40	
Klasse FC	EUR					101,30	
Umlaufende Anteile							
Klasse RC	Stück					2 676 813,000	
Klasse FC	Stück					449 255,000	

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

DeAM-Fonds BKN-HR

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 6 614 687,00.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,6250 % ABB Finance 16/03.05.23 MTN (XS1402941790)			550
0,3750 % BPCE 16/05.10.23 MTN (FR0013204476)			700
0,0000 % Bundanl.V.20/30 (DE0001102499)			9 280
0,2500 % Total Capital International 16/12.07.23 MTN (XS1443997223)			200
1,0000 % Würth Finance International 15/19.05.22 MTN (XS1234248919)			610
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,2500 % BMW Finance 18/14.01.22 MTN (XS1910245593)			170
1,5000 % Eika BoligKreditt 14/12.03.21 MTN PF (XS1044766191)			2 080
0,6880 % Geberit International 15/30.03.21 (XS1117297942)		700	800
0,8750 % TenneT Holding 15/04.06.21 MTN (XS1241581179)			1 290

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

	Volumen in 1000
Terminkontrakte	
Zinsterminkontrakte	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 20, EURO BUXL 30YR BOND MAR 21, EURO-BUND DEC 20, EURO-BUND MAR 21, EURO-OAT MAR 21)	EUR 147 281

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

	Volumen in 1000
unbefristet	EUR 20 208
Gattung: 0,6250 % ABB Finance 16/03.05.23 MTN (XS1402941790), 1,3750 % AXA Bank Europe 18/18.04.33 MTN PF (FR0013329216), 0,3750 % BMW Finance 18/10.07.23 MTN (XS1747444245), 0,0000 % BNP Paribas Fortis 16/24.10.23 MTN PF (BE0002265347), 0,8750 % BPCE SFH 17/13.04.28 MTN PF (FR0013286820), 1,2500 % bpost 18/11.07.26 (BE0002601798), 0,3750 % Cofiroute 16/07.02.25 MTN (FR0013201126), 0,2500 % DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF (DE000A2G9HC8), 0,0000 % Hemso Treasury 21/19.01.28 MTN (XS2281473111), 0,8750 % HSBC Holdings 16/06.09.24 MTN (XS1485597329), 1,1250 % Knorr-Bremse 18/13.06.25 MTN (XS1837288494), 0,1250 % LB Baden-Württemberg 18/27.06.23 MTN PF (DE000LB1P9C8), 0,2500 % Linde Finance 20/19.05.27 (XS2177021271), 0,0000 % OMV 19/03.07.25 MTN (XS2022093434), 1,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.25 MTN (XS1823485039), 1,5000 % Shell International Finance 20/07.04.28 MTN (XS2154418730), 0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542), 0,9520 % Total Capital International 20/18.05.31 MTN (XS2176605306), 0,2500 % UBS Group 21/24.02.28 (CH0595205524), 1,5000 % Vier Gas Transport 18/25.09.28 MTN S.DIP (XS1882681452), 0,3750 % Yorkshire Building Society 17/11.04.23 MTN PF (XS1594364033)	

DeAM-Fonds BKN-HR

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse RC: EUR 55,40
Anteilwert Klasse FC: EUR 101,30

Umlaufende Anteile Klasse RC: 2 676 813,000
Umlaufende Anteile Klasse FC: 449 255,000

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.

DeAM-Fonds BKN-HR

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	6 614 687,00	-	-
in % des Fondsvermögens	3,41	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 614 687,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DeAM-Fonds BKN-HR

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	6 614 687,00	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	7 101 152,92	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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.

DeAM-Fonds BKN-HR

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR	-	-
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	7 101 152,92	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8 475,84	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4 174,61	-	-
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. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	6 614 687,00		
Anteil	3,62		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Municipality Finance PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 041 651,00		
2. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 059 501,92		

DeAM-Fonds BKN-HR

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
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	-		-

DeAM-Fonds BKN-HR

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	7 101 152,92		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

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

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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