

DWS Investment GmbH

DWS Top Dividende

Halbjahresbericht 2020/2021



DWS Top Dividende

Inhalt

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

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg	4
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 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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.

Umbenennung der Anteilklasse

Die bestehende Anteilklasse „RD“ des OGAW-Sondervermögens **DWS Top Dividende** wurde mit Wirkung zum 7. November 2020 in „RC“ umbenannt.

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 Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen einsehen; zudem sind diese Dokumente über die Internetseite www.dws.com erhältlich,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Darüber hinaus sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über www.bundesanzeiger.de erhältlich.

Halbjahresbericht

DWS Top Dividende

DWS TOP DIVIDENDE

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0009848119	13,0%
Klasse FD	DE000DWS1VB9	13,3%
Klasse LC	DE000DWS1U90	13,0%
Klasse LDQ	DE000DWS18N0	13,0%
Klasse RC	DE000DWS2PA1	13,0%
Klasse TFC	DE000DWS18Q3	13,3%
Klasse TFD	DE000DWS2SL2	13,3%

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

Stand: 31.3.2021

DWS TOP DIVIDENDE

Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD	DE0009848119
	LC	DE000DWS1U90
	FD	DE000DWS1VB9
	LDQ	DE000DWS18N0
	TFC	DE000DWS18Q3
	RC	DE000DWS2PA1
	TFD	DE000DWS2SL2
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	984811
	LC	DWS1U9
	FD	DWS1VB
	LDQ	DWS18N
	TFC	DWS18Q
	RC	DWS2PA
	TFD	DWS2SL
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
	LC	EUR
	FD	EUR
	LDQ	EUR
	TFC	EUR
	RC	EUR
	TFD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	28.4.2003 (ab 15.3.2013 als Anteilklasse LD)
	LC	1.9.2017
	FD	12.8.2013
	LDQ	2.3.2015
	TFC	2.1.2018 (bis 1.1.2018 als Anteilklasse SC)
	RC	1.9.2017
	TFD	2.1.2018
Ausgabeaufschlag	LD	5%
	LC	5%
	FD	Keiner
	LDQ	5%
	TFC	Keiner
	RC	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
	RC	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.
	RC	1,4% p.a.
	TFD	0,8% p.a.
Mindestanlagesumme*	LD	Keine
	LC	Keine
	FD	EUR 2.000.000
	LDQ	Keine
	TFC	Keine
	RC	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
	RC	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 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Hauptverbrauchsgüter	2 545 991 759,83	14,04
Gesundheitswesen	2 484 462 391,37	13,70
Finanzsektor	2 370 190 707,58	13,06
Informationstechnologie	1 876 873 741,62	10,34
Energie	1 852 931 386,61	10,21
Versorger	1 797 885 940,75	9,91
Grundstoffe	1 741 851 614,33	9,60
Industrien	1 418 383 394,19	7,82
Dauerhafte Konsumgüter	245 753 815,36	1,35
Sonstige	1 024 839 423,41	5,65
Summe Aktien:	17 359 164 175,05	95,68
2. Bankguthaben	731 479 812,32	4,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	74 500 260,14	0,41
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-22 146 092,29	-0,12
III. Fondsvermögen	18 142 998 155,22	100,00

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

DWS Top Dividende

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						17 028 241 566,06	93,86	
Aktien								
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	7 000 000		1 000 000	CAD	46,2400	218 776 613,72	1,21
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10 491 000			CAD	58,3700	413 896 363,64	2,28
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	5 000 000	200 000		CHF	105,9400	478 738 307,20	2,64
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	4 300 000	100 000	700 000	CHF	80,9600	314 635 094,22	1,73
Allianz (DE0008404005)	Stück	1 600 000		1 300 000	EUR	217,3000	347 680 000,00	1,92
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	15 000 000	3 000 000		EUR	9,8240	147 360 000,00	0,81
ENEL (IT0003128367)	Stück	21 000 000	21 000 000		EUR	8,4500	177 450 000,00	0,98
Fuchs Petrolub Ord. (DE0005790406)	Stück	4 970 000			EUR	34,6500	172 210 500,00	0,95
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	2 270 000		228 000	EUR	156,9000	356 163 000,00	1,96
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	5 203 454			EUR	48,6900	253 356 175,26	1,40
Michelin Reg. (FR0000121261) ³⁾	Stück	970 000			EUR	128,4500	124 596 500,00	0,69
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	20 000 000		1 000 000	EUR	16,9200	338 400 000,00	1,87
Sampo Bear. A (FI0009003305) ³⁾	Stück	8 500 000			EUR	38,5700	327 845 000,00	1,81
Sanofi (FR0000120578)	Stück	3 984 887	200 000	15 113	EUR	84,2100	335 567 334,27	1,85
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1 600 000	300 000		EUR	140,9000	225 440 000,00	1,24
Total (FR0000120271)	Stück	12 500 000			EUR	39,6350	495 437 500,00	2,73
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	10 000 000	11 000 000	1 000 000	EUR	48,0850	480 850 000,00	2,65
VINCI (FR0000125486)	Stück	2 750 000			EUR	88,0000	242 000 000,00	1,33
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	26 200 000			GBP	21,0100	645 854 745,98	3,56
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	5 800 000		2 400 000	GBP	27,6950	188 467 675,70	1,04
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	8 634 000		766 000	GBP	15,0400	152 358 746,92	0,84
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	2 500 000	2 500 000		GBP	55,7800	163 616 097,62	0,90
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	18 000 000	18 000 000		HKD	92,5500	182 444 420,11	1,01
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	3 000 000			JPY	4 475,0000	103 420 383,64	0,57
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) ³⁾	Stück	16 000 000		10 695 000	JPY	2 842,0000	350 296 587,32	1,93
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004) ³⁾	Stück	7 100 000			JPY	5 265,0000	287 970 880,52	1,59
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	3 297 000			KRW	81 400,0000	202 420 210,66	1,12
DNB A (NO0010031479)	Stück	19 000 000			NOK	182,0000	345 570 195,82	1,90
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	13 600 000		587 000	NOK	200,6000	272 634 697,93	1,50
Telenor (NO0010063308)	Stück	16 000 000			NOK	150,5000	240 639 974,42	1,33
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	250 000			SEK	530,8000	12 974 569,06	0,07
Epiroc Cl.A (SE0011166933) ³⁾	Stück	80 000	80 000		SEK	198,2000	1 550 299,68	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	41 000 000		24 000 000	TWD	587,0000	719 284 272,25	3,96
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	700 000	226 022		USD	278,5500	166 001 191,90	0,91
Amgen (US0311621009)	Stück	500 000	550 000	50 000	USD	249,7500	106 312 787,33	0,59
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	1 500 000			USD	187,8900	239 941 256,60	1,32
Broadcom (US11135F1012)	Stück	350 000	350 000		USD	456,1600	135 923 718,71	0,75
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	3 000 000	1 200 000	200 000	USD	105,9300	270 551 677,17	1,49
Chunghwa Telecom Sp. ADR (new) (US17133Q5027)	Stück	3 092 040			USD	39,1200	102 980 252,68	0,57
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	500 000	500 000		USD	79,3300	33 768 942,62	0,19
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	5 000 000	400 000		USD	75,5300	321 513 706,79	1,77
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2 900 000	400 000	100 000	USD	165,0100	407 397 411,88	2,25
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1 900 000	1 900 000		USD	154,4800	249 882 513,20	1,38
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	900 000	220 000		USD	370,5400	283 914 524,09	1,56
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	3 000 000			USD	118,8300	303 499 063,51	1,67
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	5 200 000	600 000	650 000	USD	76,9600	340 704 920,82	1,88
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	1 150 000	1 150 000		USD	231,8500	226 994 295,93	1,25
Newmont (US6516391066)	Stück	12 000 000	900 000		USD	59,8800	611 748 680,40	3,37
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	8 700 000	8 400 000	2 600 000	USD	74,2200	549 730 972,25	3,03
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	3 200 000	3 200 000		USD	54,4800	148 421 590,33	0,82
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	340 000	340 000		USD	317,3300	91 854 418,53	0,51
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2 800 000	200 000	200 000	USD	142,5400	339 785 458,88	1,87
Pfizer (US7170811035)	Stück	7 000 000	10 500 000	15 250 000	USD	36,1100	215 196 662,69	1,19
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	3 800 000		1 500 000	USD	89,3500	289 060 105,57	1,59
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	957 552			USD	130,1100	106 067 674,71	0,58
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	4 200 000	1 203 100		USD	77,8200	278 259 833,13	1,53

DWS Top Dividende

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	5 000 000	1 000 000	2 000 000	USD	27,2200	115 869 232,08	0,64
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	1 000 000			USD	127,4800	108 530 563,60	0,60
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	1 100 000	1 100 000		USD	185,9400	174 130 767,92	0,96
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	3 300 000	200 000		USD	135,4500	380 542 312,28	2,10
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	6 000 000			USD	41,5500	212 242 465,52	1,17
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	1 500 000	800 000		USD	221,1300	282 389 749,70	1,56
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	260 000	260 000		USD	80,1300	17 736 931,72	0,10
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	4 900 000		500 000	USD	93,3900	389 588 796,19	2,15
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding ProfitsH. (CH0012032048)	Stück	750 000		700 000	CHF	306,5500	207 792 941,39	1,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						330 922 608,99	1,82	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604) ³⁾	Stück	8 500 000			CAD	57,6000	330 922 608,99	1,82
Summe Wertpapiervermögen						17 359 164 175,05	95,68	
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						731 479 812,32	4,03	
Bankguthaben						731 479 812,32	4,03	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	61 201 343,28			%	100	61 201 343,28	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	22 655 222,78			%	100	22 655 222,78	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	121 554 462,36			%	100	78 857 220,38	0,43
Kanadische Dollar	CAD	216 435 780,27			%	100	146 289 814,31	0,81
Schweizer Franken	CHF	22 157 514,23			%	100	20 025 770,92	0,11
Britische Pfund	GBP	33 782 226,35			%	100	39 636 543,88	0,22
Hongkong Dollar	HKD	1 856 324,44			%	100	203 299,14	0,00
Japanische Yen	JPY	7 928 976 032,00			%	100	61 081 396,13	0,34
Südkoreanische Won	KRW	13 216 145 793,00			%	100	9 968 167,83	0,05
Neuseeländische Dollar	NZD	180 309,45			%	100	107 378,19	0,00
Singapur Dollar	SGD	72 165,40			%	100	45 709,02	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	138 156 088,96			%	100	4 129 035,69	0,02
US Dollar	USD	247 639 948,76			%	100	210 829 174,83	1,16
Termingeld								
NOK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	NOK	484 600 000,00			%	100	48 427 795,52	0,27
SEK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)	SEK	286 600 000,00			%	100	28 021 940,42	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände						74 500 260,14	0,41	
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	58 938 968,17			%	100	58 938 968,17	0,32
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapierleihe	EUR	12 155 898,05			%	100	12 155 898,05	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	2 989 935,00			%	100	2 989 935,00	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	415 458,92			%	100	415 458,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-22 146 092,29	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-21 976 375,87			%	100	-21 976 375,87	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-169 716,42			%	100	-169 716,42	0,00
Fondsvermögen						18 142 998 155,22	100,00	

DWS Top Dividende

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	125,02
Klasse FD	EUR	137,31
Klasse LDQ	EUR	125,76
Klasse TFC	EUR	141,82
Klasse LC	EUR	140,08
Klasse RD	EUR	132,59
Klasse TFD	EUR	108,97
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	129 757 929,158
Klasse FD	Stück	3 404 604,793
Klasse LDQ	Stück	72 826,911
Klasse TFC	Stück	1 053 946,362
Klasse LC	Stück	485 466,490
Klasse RD	Stück	9 085 413,000
Klasse TFD	Stück	194 944,695

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

Australische Dollar	AUD	1,541450	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,479500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,106450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,852300	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,131000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	129,810000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 325,835000	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,006650	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,679200	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,227700	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,578800	= EUR	1
Taiwanesischer Dollar	TWD	33,459650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,174600	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 627 002 655,94.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien				Verbriefte Geldmarktinstrumente			
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück		650 000	1,1250 % US Treasury 16/28.02.21 (US912828P873)	USD		200 000
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück		11 000 000	1,1250 % US Treasury 16/31.07.21 (US912828S760)	USD		300 000
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück		290 000	2,7500 % US Treasury 18/30.11.20 (US9128285Q95)	USD		150 000
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück		8 500 000				
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück		2 000 000				
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2 600 000	4 800 000				
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück		11 000 000				
Viatis (US92556V1061)	Stück	1 302 828	1 302 828				

DWS Top Dividende

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

unbefristet Volumen in 1000
EUR 3 764 521

Gattung: BCE (new) (CA05534B7604), Bridgestone Corp. (JP3830800003), British American Tobacco (BAT) (GB0002875804), Daito Trust Construction Co. (JP3486800000), DuPont de Nemours (US26614N1028), Epiroc Cl.A (SE0011166933), Michelin Reg. (FR0000121261), Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008), Novartis Reg. (CH0012005267), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29), Sanofi (FR0000120578), Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004), Total (FR0000120271), VINCI (FR0000125486), 1,1250 %
US Treasury 16/28.02.21 (US912828P873), 1,1250 %
US Treasury 16/31.07.21 (US912828S760), 2,7500 %
US Treasury 18/30.11.20 (US9128285Q95)

DWS Top Dividende

Anteilklasse LDQ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	2 250,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	141 140,51
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	461,42
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,29
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	573,40
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	573,40
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-337,61
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17 537,07
9. Sonstige Erträge	EUR	8 471,82
Summe der Erträge	EUR	135 041,25

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-635,92
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-26,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-61 927,21
davon: Kostenpauschale	EUR	-61 927,21
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-191,83
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-189,26
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-62 754,96

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 72 286,29

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	501 635,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-120 430,65

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 381 204,70

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 453 490,99

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	233 834,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	299 366,47

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 533 201,20

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 986 692,19

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	7 511 854,87
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-138 206,45
2. Zwischenausschüttung(en)	EUR	-9 154,26
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	855 452,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 740 012,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-884 560,67
4. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-47 870,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	986 692,19
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	233 834,73
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	299 366,47

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 9 158 768,00

DWS Top Dividende

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 125,02
Anteilwert Klasse FD: EUR 137,31
Anteilwert Klasse LDQ: EUR 125,76
Anteilwert Klasse TFC: EUR 141,82
Anteilwert Klasse LC: EUR 140,08
Anteilwert Klasse RD: EUR 132,59
Anteilwert Klasse TFD: EUR 108,97

Umlaufende Anteile Klasse LD:	129 757 929,158
Umlaufende Anteile Klasse FD:	3 404 604,793
Umlaufende Anteile Klasse LDQ:	72 826,911
Umlaufende Anteile Klasse TFC:	1 053 946,362
Umlaufende Anteile Klasse LC:	485 466,490
Umlaufende Anteile Klasse RD:	9 085 413,000
Umlaufende Anteile Klasse TFD:	194 944,695

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.

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	627 002 655,94	-	-
in % des Fondsvermögens	3,46	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	221 363 531,31		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	146 799 168,02		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Natixis S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	138 476 619,67		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Citigroup Global Markets Europe AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46 156 332,43		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	42 825 278,81		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Credit Agricole CIB, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	16 056 250,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 325 475,70		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Top Dividende

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	627 002 655,94	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	47 855 306,44	-	-
Aktien	577 970 510,54	-	-
Sonstige	30 780 878,47	-	-

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):	USD; EUR; GBP; AUD; JPY; NOK; CAD; CHF; HUF; DKK	-	-
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	656 606 695,45	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	786 288,13	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	387 275,89	-	-
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	627 002 655,94		
Anteil	3,61		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43 442 211,56		
2. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21 069 393,16		

DWS Top Dividende

3. Name	Dechra Pharmaceuticals PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21 069 350,62		
4. Name	Itv Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20 240 832,54		
5. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18 045 650,00		
6. Name	Ichigo Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17 240 424,98		
7. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 933 294,91		
8. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 972 338,14		
9. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 972 306,75		
10. Name	OTP Bank Nyrt.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 180 209,17		

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	3	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	595 118 833,89	
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
verwahrter Betrag absolut	43 442 211,56	
3. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	18 045 650,00	

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

016 10702 40

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

