

DWS Investment S.A.

DWS Portfolio

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

- 18 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 22 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 24 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 29 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 41 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Der in diesem Bericht genannte Fonds ist ein Teilfonds eines Umbrellafonds nach Luxemburger Recht.

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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Anlagepolitik wird insbesondere durch das Management von Bonitätsrisiken von unterschiedlichen Emittenten von Staats-, Banken- und Unternehmensanleihen umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund einen Wertzuwachs von 4,3% je Anteil (Anteilklasse NC, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse NC	LU0080237943	4,3%	2,3%	2,3%
Klasse IC	LU2033285839	4,3%	2,4%	2,4% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 13.8.2019

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

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund lag im Geschäftsjahr 2023 auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem war der Teilfonds auch in Fix-Kupon-Anleihen mit einer kurzen bis

mittleren Restlaufzeit investiert. Hinsichtlich der Emittentenstruktur richtete sich der Anlagefokus neben Financials auch auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2023 Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit Blick auf die regionale Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und Nordamerika den Anlageschwerpunkt bildeten.

Dank seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war der Zinsertrag aufgrund des höheren Zinsniveaus positiv. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds. Gründe für diese Entwicklung waren die im Verlauf des Jahres 2023 nachlassende Inflationsdynamik und Anzeichen eines Endes des Zinsanhebungszyklus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	246.274.543,46	53,32
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	141.723.099,60	30,67
Unternehmen	21.766.390,32	4,72
Zentralregierungen	12.188.810,00	2,64
Summe Anleihen:	421.952.843,38	91,35
2. Derivate	4.159.150,61	0,90
3. Bankguthaben	32.863.955,93	7,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.261.521,68	0,71
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	107.758,75	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-95.976,86	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-334.251,03	-0,07
III. Fondsvermögen	461.915.002,46	100,00

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						393.320.571,84	85,15
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3750 % ABN AMRO Bank 14/23.01.24 MTN PF (XS1020769748)	EUR	1.392	1.392		% 99,8990	1.390.594,08	0,30
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	2.000			% 99,8390	1.996.780,00	0,43
4,2960 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971)	EUR	2.700	2.700		% 100,0690	2.701.863,00	0,58
4,9620 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	1.300			% 100,5400	1.307.020,00	0,28
0,7500 % American Honda Finance 17/17.01.24 Cl.A MTN (XS1550134602)	EUR	1.750			% 99,8620	1.747.585,00	0,38
0,1550 % Asahi Group Holdings 20/23.10.24 (XS2242747181)	EUR	3.000			% 97,0460	2.911.380,00	0,63
0,0100 % Asahi Group Holdings 21/19.04.24 (XS2328980979)	EUR	2.500			% 98,7990	2.469.975,00	0,53
4,3620 % AT & T 23/06.03.2025 (XS2595361978)	EUR	470	470		% 100,0830	470.390,10	0,10
3,8655 % Australia & NZ Banking 23/18.07.2024 MTN (XS2652098406)	EUR	1.400	1.400		% 99,9740	1.399.636,00	0,30
3,6520 % Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN (XS2577127884)	EUR	1.130	1.130		% 100,7320	1.138.271,60	0,25
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/02.10.24 MTN (XS2058729653)	EUR	2.500			% 97,4050	2.435.125,00	0,53
4,6800 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11.07.2024 MTN (XS2499418593)	EUR	2.500			% 100,2570	2.506.425,00	0,54
4,9560 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	2.500			% 101,2270	2.530.675,00	0,55
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/10.05.2026 MTN (XS2620201421)	EUR	1.500	1.500		% 100,6060	1.509.090,00	0,33
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2024 (XS2676802726)	EUR	2.000	2.000		% 97,4618	1.949.236,00	0,42
4,7340 % Banco Santander 17/21.11.24 MTN (XS1717591884)	EUR	1.500			% 100,2170	1.503.255,00	0,33
4,5070 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	2.000			% 100,1350	2.002.700,00	0,43
4,6320 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	2.000			% 99,5220	1.990.440,00	0,43
4,9740 % Banco Santander 22/05.05.24 MTN (XS2476266205)	EUR	2.000	2.000		% 100,2820	2.005.640,00	0,43
4,6250 % Banco Santander 23/18.10.2027 MTN (XS2705604077)	EUR	1.600	1.600		% 102,4140	1.638.624,00	0,35
0,0000 % Bank Julius Baer 21/25.06.24 (CH1120418079)	EUR	1.590			% 97,9380	1.557.214,20	0,34
4,9160 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	2.300			% 100,3610	2.308.303,00	0,50
4,9620 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	2.500			% 100,3030	2.507.575,00	0,54
0,2500 % Bank of Montreal 19/10.01.24 MTN (XS1933874387)	EUR	2.000	2.000		% 99,9170	1.998.340,00	0,43
4,4300 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340)	EUR	2.500	2.500		% 100,1080	2.502.700,00	0,54
4,4120 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631)	EUR	1.500	1.500		% 100,2210	1.503.315,00	0,33
4,4020 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340)	EUR	1.860	1.860		% 100,1530	1.862.845,80	0,40
4,4700 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628)	EUR	1.000	1.000		% 100,0140	1.000.140,00	0,22
4,4160 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468)	EUR	1.000	1.000		% 100,0780	1.000.780,00	0,22
1,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/14.01.25 MTN (XS1166201035)	EUR	2.000			% 97,4210	1.948.420,00	0,42
0,7500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 18/17.07.25 MTN (XS1750122225)	EUR	1.500			% 95,8860	1.438.290,00	0,31
0,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN (FR0013432770)	EUR	2.000			% 99,6230	1.992.460,00	0,43
4,3350 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695)	EUR	800	800		% 100,1370	801.096,00	0,17
3,8750 % Banque Stellantis France 23/19.01.2026 MTN (FR001400F6V1)	EUR	500	500		% 100,6540	503.270,00	0,11
4,0000 % Banque Stellantis France 23/21.01.2027 MTN (FR001400JEA2)	EUR	900	900		% 101,6220	914.598,00	0,20

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,3750 % Barclays 20/02.04.25 MTN (XS2150054026)	EUR	2.000			% 99,7010	1.994.020,00	0,43
4,9870 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	2.500			% 100,1260	2.503.150,00	0,54
4,5160 % Barclays Bank 22/23.09.2024 (XS2171218683)	EUR	1.500			% 100,0510	1.500.765,00	0,32
4,2120 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	1.400			% 99,9300	1.399.020,00	0,30
0,0000 % Belgium 23/11.01.2024 (BE0312792642)	EUR	10.000	10.000		% 99,9200	9.992.000,00	2,16
4,1800 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359)	EUR	2.000	2.000		% 100,0400	2.000.800,00	0,43
4,1190 % BMW Finance 23/09.12.2024 MTN (XS2634209261)	EUR	1.000	1.000		% 100,0530	1.000.530,00	0,22
3,2500 % BMW Finance 23/22.11.2026 MTN (XS2625968693)	EUR	1.820	1.820		% 100,8690	1.835.815,80	0,40
4,7080 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	3.500			% 100,2500	3.508.750,00	0,76
4,2620 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1Y5)	EUR	2.500	2.500		% 100,1650	2.504.125,00	0,54
0,3750 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN (XS2012047127)	EUR	1.000			% 97,5390	975.390,00	0,21
1,0000 % BPCE 19/04.01.25 MTN (FR0013412343)	EUR	2.000			% 96,8770	1.937.540,00	0,42
4,3750 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60)	EUR	2.500	2.500		% 99,9960	2.499.900,00	0,54
0,3750 % BPCE SFH 17/21.02.24 MTN PF (FR0013238219)	EUR	500			% 99,5220	497.610,00	0,11
5,5160 % CA Auto Bank (Irish Br) 22/24.03.2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1.450			% 100,2220	1.453.219,00	0,31
0,0000 % CA Auto Bank (Irish Br) 21/16.04.2024 MTN (XS2332254015)	EUR	1.000			% 98,9070	989.070,00	0,21
4,8020 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN (XS2648672231)	EUR	1.500	1.500		% 100,2320	1.503.480,00	0,33
4,4690 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489)	EUR	1.500	1.500		% 100,0910	1.501.365,00	0,33
4,4390 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899)	EUR	2.000	2.000		% 100,1720	2.003.440,00	0,43
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN (XS1991125896)	EUR	2.500			% 98,7510	2.468.775,00	0,53
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	1.620	1.620		% 101,9520	1.651.622,40	0,36
4,3000 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN (XS2730676553)	EUR	1.500	1.500		% 100,0640	1.500.960,00	0,32
1,7500 % Citigroup 15/28.01.25 (XS1173792059)	EUR	2.500			% 97,7670	2.444.175,00	0,53
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	800			% 96,2300	769.840,00	0,17
0,1250 % Commerzbank 19/09.01.24 MTN PF (DE000CZ40NNO)	EUR	1.500	1.500		% 99,9250	1.498.875,00	0,32
0,6250 % Commerzbank 19/28.08.24 MTN (DE000CZ40N04)	EUR	2.000			% 97,8160	1.956.320,00	0,42
4,1820 % Commonwealth Bank of Australia 23/22.11.2024 MTN (XS2723615337)	EUR	2.000	2.000		% 100,0320	2.000.640,00	0,43
4,1360 % Commonwealth Bank of Australia 23/25.10.2024 MTN (XS2708745927)	EUR	1.500	1.500		% 100,0200	1.500.300,00	0,32
4,1750 % Compagnie de Saint-Gobain 23/18.07.2024 MTN (XS2576245364)	EUR	1.000	1.000		% 100,0050	1.000.050,00	0,22
4,5430 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	3.100	3.100		% 100,5970	3.118.507,00	0,68
0,6250 % Coöperatieve Rabobank 19/27.02.24 MTN (XS1956955980)	EUR	1.500			% 99,4620	1.491.930,00	0,32
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400DOYO)	EUR	1.500			% 100,7860	1.511.790,00	0,33
4,2780 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7)	EUR	1.700	1.700		% 100,1360	1.702.312,00	0,37
1,0000 % Crédit Agricole 20/22.04.26 MTN (FR0013508512)	EUR	1.500			% 96,4420	1.446.630,00	0,31
4,4320 % Daimler Canada Finance 23/18.03.2025 MTN (XS2687832886)	EUR	1.300	1.300		% 100,0840	1.301.092,00	0,28
0,0000 % Danone 21/01.12.25 MTN (FR0014003Q41)	EUR	500			% 94,3620	471.810,00	0,10
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6)	EUR	2.000	2.000		% 96,8690	1.937.380,00	0,42
4,4800 % Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN (XS2648075658)	EUR	2.000	2.000		% 100,1390	2.002.780,00	0,43
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3TOX22)	EUR	1.200			% 90,6650	1.087.980,00	0,24
4,5000 % DNB Bank (London Branch) 23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	860	860		% 103,3180	888.534,80	0,19
0,2500 % DNB Bank 19/09.04.24 MTN (XS1979262448)	EUR	500			% 98,9500	494.750,00	0,11
3,6250 % DNB Bank 23/16.02.2027 (XS2588099478)	EUR	2.000	2.000		% 100,2700	2.005.400,00	0,43
4,6370 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	2.500	2.500		% 99,9950	2.499.875,00	0,54

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,3280 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51)	EUR	2.500	2.500		% 99,7180	2.492.950,00	0,54
4,3750 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9)	EUR	2.500	2.500		% 99,8770	2.496.925,00	0,54
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051)	EUR	800			% 99,9770	799.816,00	0,17
4,2160 % Fed Caisses Desjardins 23/27.09.2024 MTN (XS2696112437)	EUR	2.000	2.000		% 100,0690	2.001.380,00	0,43
0,3500 % Federat. caisses Desjard Quebec 19/30.01.24 MTN (XS1943456829)	EUR	2.000	2.000		% 99,7230	1.994.460,00	0,43
0,0000 % France 23/17.01.2024 (FR0128070960)	EUR	2.200	2.200		% 99,8550	2.196.810,00	0,48
0,1250 % General Mills 21/15.11.25 (XS2405467528)	EUR	1.500			% 94,3630	1.415.445,00	0,31
4,9200 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	1.710			% 100,4350	1.717.438,50	0,37
4,9160 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1.500			% 100,3730	1.505.595,00	0,33
4,4520 % Goldman Sachs Group 21/30.04.2024 MTN (XS2338355105)	EUR	1.590			% 99,9920	1.589.872,80	0,34
4,9560 % Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN (XS2441551970)	EUR	1.430			% 100,0580	1.430.829,40	0,31
5,5600 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02)	EUR	2.000	2.000		% 99,9320	1.998.640,00	0,43
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN (XS2397239000)	EUR	1.440			% 94,0060	1.353.686,40	0,29
4,5220 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN (XS2430702873)	EUR	1.290			% 99,7780	1.287.136,20	0,28
4,3500 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388)	EUR	2.000	2.000		% 100,1280	2.002.560,00	0,43
4,9160 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	2.500			% 100,3260	2.508.150,00	0,54
0,6250 % Infineon Technologies 22/17.02.25 (XS2443921056)	EUR	600			% 96,6140	579.684,00	0,13
4,6150 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	2.000	2.000		% 100,3990	2.007.980,00	0,43
0,1000 % ING Groep 19/03.09.25 MTN (XS2049154078)	EUR	1.500			% 97,4150	1.461.225,00	0,32
0,1250 % ING Groep 21/29.11.25 (XS2413696761)	EUR	1.600			% 96,5150	1.544.240,00	0,33
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR	2.000	2.000		% 97,7990	1.955.980,00	0,42
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	1.500	1.500		% 95,0610	1.425.915,00	0,31
4,7970 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	1.890	1.890		% 100,2000	1.893.780,00	0,41
4,5620 % Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN (XS2597970800)	EUR	2.000	2.000		% 100,1020	2.002.040,00	0,43
4,0000 % Intesa Sanpaolo 23/19.05.2026 MTN (XS2625195891)	EUR	1.870	1.870		% 101,4440	1.897.002,80	0,41
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	1.500	1.500		% 93,4360	1.401.540,00	0,30
4,6230 % KBC Groep 22/23.02.25 MTN (BE0002840214)	EUR	2.000			% 100,0790	2.001.580,00	0,43
4,5490 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS (DE000LB38937)	EUR	2.000	2.000		% 100,1300	2.002.600,00	0,43
4,7030 % Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN (XS1633845158)	EUR	3.000			% 100,2390	3.007.170,00	0,65
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	1.500			% 97,0800	1.456.200,00	0,32
0,0000 % LSEG Netherlands 21/06.04.25 MTN (XS2327298217)	EUR	990			% 95,8200	948.618,00	0,21
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.24 MTN (FR0013482817)	EUR	800			% 99,5850	796.680,00	0,17
4,5930 % Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN (XS2706264087)	EUR	1.800	1.800		% 100,0930	1.801.674,00	0,39
3,5000 % Mercedes-benz lint. Finance 23/30.05.2026 MTN (DE000A3LH6T7)	EUR	1.560	1.560		% 100,9890	1.575.428,40	0,34
4,2950 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64)	EUR	1.500	1.500		% 100,0510	1.500.765,00	0,32
4,1250 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29.09.2025 MTN (DE000A3LNY11)	EUR	2.000	2.000		% 99,9210	1.998.420,00	0,43
4,4020 % Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9)	EUR	1.500			% 100,1470	1.502.205,00	0,33
4,3820 % MetLife Global Funding I 23/18.06.2025 MTN (XS2635641975)	EUR	1.500	1.500		% 100,2680	1.504.020,00	0,33
2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22/14.06.2025 MTN (XS2489981485)	EUR	1.380			% 99,0960	1.367.524,80	0,30
1,7500 % Morgan Stanley 15/30.01.25 MTN (XS1180256528)	EUR	2.000			% 97,8580	1.957.160,00	0,42
2,1030 % Morgan Stanley 22/08.05.26 (XS2446386356)	EUR	1.500			% 97,6930	1.465.395,00	0,32

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5080 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880)	EUR	2.000	2.000		% 100,0890	2.001.780,00	0,43
4,6520 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930)	EUR	2.500	2.500		% 100,4450	2.511.125,00	0,54
0,3750 % National Bank of Canada, Montreal 19/15.01.24 MTN (XS1935153632)	EUR	2.000	2.000		% 99,8700	1.997.400,00	0,43
4,4580 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582)	EUR	1.780	1.780		% 100,2230	1.783.969,40	0,39
4,4730 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175)	EUR	2.500	2.500		% 100,0470	2.501.175,00	0,54
4,8960 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	2.500			% 100,9150	2.522.875,00	0,55
4,9320 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	1.580	1.580		% 100,7150	1.591.297,00	0,34
3,6250 % Nordea Bank 23/10.02.2026 MTN (XS2584643113)	EUR	1.030	1.030		% 99,6800	1.026.704,00	0,22
4,9750 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.500			% 100,0340	2.500.850,00	0,54
4,9940 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	2.500			% 100,3140	2.507.850,00	0,54
4,4640 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966)	EUR	2.500	2.500		% 100,1190	2.502.975,00	0,54
0,1250 % OP Yrityspankki 20/01.07.24 MTN (XS2197342129)	EUR	2.500			% 98,0330	2.450.825,00	0,53
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	1.500			% 98,4290	1.476.435,00	0,32
0,0000 % Orange 21/29.06.26 MTN (FR00140049Z5)	EUR	1.600			% 93,0900	1.489.440,00	0,32
3,6250 % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856)	EUR	980	980		% 100,4790	984.694,20	0,21
0,2500 % PepsiCo 20/06.05.24 (XS2168625460)	EUR	790			% 98,6650	779.453,50	0,17
4,5440 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN (FR0013292687)	EUR	1.500			% 100,0650	1.500.975,00	0,32
4,5300 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	500			% 99,8380	499.190,00	0,11
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	430			% 95,4410	410.396,30	0,09
4,6250 % RCI Banque 23/13.07.2026 MTN 216 (FR001400F0U6)	EUR	640	640		% 102,2150	654.176,00	0,14
4,4150 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708)	EUR	1.400	1.400		% 100,1530	1.402.142,00	0,30
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	1.680	1.680		% 101,8400	1.710.912,00	0,37
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR	2.400	2.400		% 98,5510	2.365.224,00	0,51
4,1620 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657)	EUR	1.100	1.100		% 100,1080	1.101.188,00	0,24
2,2500 % Siemens Financieringsmaat. 22/10.03.2025 MTN (XS2526839175)	EUR	1.500			% 98,6620	1.479.930,00	0,32
3,7500 % Sika Capital 23/03.11.2026 (XS2616008541)	EUR	2.280	2.280		% 101,6440	2.317.483,20	0,50
4,1680 % Sika Capital 23/11.01.2024 (XS2616008038)	EUR	2.000	2.000		% 100,0190	2.000.380,00	0,43
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN (XS2020568734)	EUR	2.000			% 98,0020	1.960.040,00	0,42
4,4080 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	2.510	2.510		% 100,2480	2.516.224,80	0,54
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/29.06.2027 MTN (XS2643041721)	EUR	1.410	1.410		% 103,1290	1.454.118,90	0,31
4,7620 % Société Générale 17/22.05.24 MTN (XS1616341829)	EUR	2.000			% 100,2290	2.004.580,00	0,43
0,1250 % Societe Generale 21/17.11.26 (FR0014006IU2)	EUR	1.500			% 93,8330	1.407.495,00	0,30
4,4020 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR	1.000	1.000		% 100,1680	1.001.680,00	0,22
4,5140 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR	2.500	2.500		% 100,2200	2.505.500,00	0,54
3,7500 % Svenska Handelsbanken 23/05.05.2026 MTN (XS2618499177)	EUR	1.670	1.670		% 101,2330	1.690.591,10	0,37
4,6250 % Swedbank 23/30.05.2026 MTN (XS2629047254)	EUR	1.970	1.970		% 100,9910	1.989.522,70	0,43
3,2500 % The Procter & Gamble 23/02.08.2026 (XS2617256065)	EUR	1.740	1.740		% 100,9710	1.756.895,40	0,38
4,3100 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	2.790	2.790		% 100,1140	2.793.180,60	0,60
4,4520 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789)	EUR	1.210	1.210		% 100,2170	1.212.625,70	0,26
4,4430 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS2577740157)	EUR	1.910	1.910		% 100,1810	1.913.457,10	0,41
0,0640 % Toyota Finance Australia 22/13.01.25 MTN (XS2430285077)	EUR	590			% 96,4360	568.972,40	0,12

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,4670 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429)	EUR	2.000	2.000		% 100,1630	2.003.260,00	0,43
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.) 23/13.01.2026 MTN (XS2572989650)	EUR	1.500	1.500		% 100,3350	1.505.025,00	0,33
4,9620 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	4.000			% 100,1070	4.004.280,00	0,87
1,2500 % UBS Group 18/17.04.25 (CH0409606354)	EUR	2.000			% 99,0450	1.980.900,00	0,43
0,2500 % UBS Group 20/29.01.26 (CH0520042489)	EUR	1.500	1.500		% 95,7720	1.436.580,00	0,31
4,9650 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635)	EUR	3.270			% 100,0340	3.271.111,80	0,71
0,1250 % Volvo Treasury 20/17.09.24 MTN (XS2230884657)	EUR	1.700			% 97,3750	1.655.375,00	0,36
3,5000 % Volvo Treasury 23/17.11.2025 MTN (XS2583352443)	EUR	410	410		% 100,3950	411.619,50	0,09
0,0000 % Vonovia 21/01.12.25 MTN s(DE000A3MP4T1)	EUR	800			% 93,1520	745.216,00	0,16
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532)	EUR	1.800			% 97,1160	1.748.088,00	0,38
3,7030 % Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN (XS2575952853)	EUR	1.800	1.800		% 100,8400	1.815.120,00	0,39
4,1660 % Westpac Banking Corp. 23/29.11.2024 MTN (XS2727958352)	EUR	2.000	2.000		% 99,7600	1.995.200,00	0,43
5,8636 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			% 98,6240	1.785.211,33	0,39
6,3463 % American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	610			% 100,1700	553.024,71	0,12
6,1024 % American Express 23/13.02.2026 (US025816DD86)	USD	930	930		% 99,5552	837.961,36	0,18
6,1733 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	2.000	2.000		% 99,1690	1.795.076,48	0,39
0,0000 % American Express 23/30.10.2026 (US025816DM85)	USD	1.000	1.000		% 100,5350	909.901,30	0,20
6,2133 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	1.270	1.270		% 100,5395	1.155.626,21	0,25
5,9443 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81) ³⁾	USD	1.470			% 99,8890	1.328.960,36	0,29
6,0027 % Bank America Funding 22/04.02.25 2025 (US06051GKF53)	USD	2.000			% 99,9165	1.808.606,44	0,39
6,0217 % Bank of America 21/22.04.25 (US06051GJU40)	USD	2.000			% 99,9720	1.809.611,73	0,39
5,9718 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	2.000			% 98,7630	1.787.727,40	0,39
6,4077 % Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	2.000			% 100,2186	1.814.075,16	0,39
5,7511 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50) ³⁾	USD	2.500			% 99,4600	2.250.429,90	0,49
5,9126 % Baxter International 22/29.11.2024 (US071813DB28)	USD	750			% 99,7450	677.063,54	0,15
6,2195 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	1.500			% 100,2738	1.361.306,35	0,29
6,6928 % Capital one Financial 22/09.05.25 (US14040HCR49)	USD	1.310			% 99,9409	1.184.926,52	0,26
6,4676 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.500			% 98,2900	1.334.374,15	0,29
0,0000 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1.500	1.500		% 100,1030	1.358.987,24	0,29
6,0100 % Citigroup 21/01.05.25 (US172967MW89)	USD	2.000			% 99,7040	1.804.760,61	0,39
6,8803 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	1.500			% 100,6160	1.365.951,67	0,30
6,0288 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	900			% 99,4570	810.130,33	0,18
6,1004 % Daimler Trucks Finance 21/13.12.24 RegS (USU2340BAE75)	USD	1.000			% 99,9599	904.696,24	0,20
5,7745 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21.05.24 Reg S (US31429LAF85)	USD	740			% 99,9310	669.281,74	0,14
5,9208 % General Motors Financial 21/15.10.24 (US37045XDN30)	USD	1.200			% 99,7520	1.083.377,68	0,23
6,4075 % Goldman Sachs 23/10.08.2026 (US38145GAN07)	USD	1.440	1.440		% 99,9898	1.303.151,84	0,28
6,0212 % Goldman Sachs Group 22/24.01.25 (US38141GZJ65)	USD	2.000			% 99,9220	1.808.706,67	0,39
6,7805 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25)	USD	1.800			% 100,3090	1.634.140,65	0,35
6,9053 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28)	USD	1.800	1.800		% 100,1490	1.631.534,08	0,35
6,9004 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1.400	1.400		% 100,1240	1.268.654,18	0,27
6,1372 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1.750	1.750		% 100,6080	1.593.483,57	0,34

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,9506 % JPMorgan Chase & Co. 21/10.12.25 (US46647PCS39)	USD	2.500			% 99,8311	2.258.826,68	0,49
5,9322 % JPMorgan Chase & Co. 21/23.06.25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	2.000			% 99,7780	1.806.100,10	0,39
6,2651 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	1.500			% 100,0280	1.357.969,05	0,29
6,6521 % JPMorgan Chase & Co. 22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	1.500			% 100,4640	1.363.888,13	0,30
6,5917 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670	670		% 100,5480	609.712,73	0,13
6,0088 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S (US55608KBB08)	USD	1.510			% 99,3190	1.357.332,70	0,29
6,2833 % Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20.02.2026 (US606822CW26)	USD	1.490	1.490		% 100,0140	1.348.727,12	0,29
6,3041 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	1.500			% 99,8040	1.354.928,05	0,29
0,0000 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	2.000	2.000		% 100,4530	1.818.318,40	0,39
5,9571 % Morgan Stanley 22/24.01.25 (US61747YEJ01)	USD	1.590			% 99,9090	1.437.734,73	0,31
6,8024 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60)	USD	1.390			% 100,6830	1.266.624,76	0,27
6,0765 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.950			% 98,4900	1.738.216,13	0,38
6,3105 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	1.450			% 100,2550	1.315.682,41	0,28
5,7424 % PepsiCo 23/13.02.2026 (US713448FP87)	USD	1.230	1.230		% 99,9841	1.113.045,44	0,24
0,0000 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1.500	1.500		% 100,2300	1.360.711,38	0,29
5,9306 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1.000			% 98,6470	892.813,83	0,19
6,0284 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EY241)	USD	2.000			% 98,8950	1.790.116,75	0,39
5,8408 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016E2P59)	USD	3.000			% 99,1550	2.692.234,59	0,58
6,3106 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 REGS (USW8454EAS73)	USD	2.000			% 100,2560	1.814.752,47	0,39
6,2078 % Standard Chartered 21/23.11.25 Reg S (USG84228EX25)	USD	960			% 99,4400	863.991,31	0,19
7,2050 % Standard Chartered 23/06.07.2027 RegS (USG84228FT04)	USD	1.490	1.490		% 100,3310	1.353.001,99	0,29
6,1950 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	2.000	2.000		% 99,7450	1.805.502,76	0,39
6,1640 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.500			% 99,4210	2.249.547,47	0,49
6,5817 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	600	600		% 100,5590	546.071,14	0,12
6,5009 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920	920		% 100,4100	836.068,42	0,18
6,6838 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	580	580		% 100,4040	527.055,12	0,11
6,2607 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 RegS (US86959NAK54)	USD	2.000			% 100,2700	1.815.005,88	0,39
6,1787 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	1.220			% 100,1950	1.106.325,46	0,24
6,6947 % Swedbank 23/15.06.2026 RegS (XS2636436821)	USD	2.500	2.500		% 101,1720	2.289.166,44	0,50
6,3817 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89)	USD	1.500	1.500		% 100,1911	1.360.182,81	0,29
6,2343 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	1.500	1.500		% 100,3130	1.361.838,18	0,29
5,7923 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S (USH722ONAQ37)	USD	1.220			% 99,8920	1.102.979,82	0,24
5,7661 % UBS AG 22/13.01.25 Regs (USG9221UAV29)	USD	1.200			% 99,7440	1.083.290,80	0,23
6,9225 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27) ³⁾	USD	1.280			% 100,4310	1.163.468,91	0,25
6,1420 % Verizon Communications 21/20.03.26 (US92343VGE83)	USD	517		408	% 100,0620	468.205,76	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.743.012,89	0,81
Verzinsliche Wertpapiere							
6,9006 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	950	950		% 100,0670	860.382,39	0,19

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,9433 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	2.000			%	99,6030	1.802.932,39	0,39
6,2805 % UBS (London Branch) 23/11.09.2025 (US902674ZX12)	USD	1.190	1.190		%	100,2486	1.079.698,11	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						24.889.258,65	5,39	
Verzinsliche Wertpapiere								
5,7461 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	2.000			%	99,5880	1.802.660,87	0,39
5,9570 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	1.975			%	98,9770	1.769.206,04	0,38
5,9609 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	2.240			%	98,6760	2.000.490,90	0,43
6,6961 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	2.000	2.000		%	100,2800	1.815.186,89	0,39
5,8396 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	970			%	99,6420	874.764,59	0,19
0,0000 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	2.000	2.000		%	100,7200	1.823.151,42	0,39
6,0916 % Commonwealth Bank Australia 22/14.03.25 Reg S (US2027A1KJ51)	USD	1.600			%	100,2260	1.451.367,54	0,31
5,9807 % Commonwealth Bank Australia 23/12.09.2025 Reg S (US2027A1KS50)	USD	1.000	1.000		%	100,1220	906.163,45	0,20
5,8718 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.340			%	99,5530	1.207.358,31	0,26
6,1013 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1.030	1.030		%	100,1480	933.590,73	0,20
0,0000 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1.500	1.500		%	99,9120	1.356.394,24	0,29
6,5600 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	1.270	1.270		%	100,4760	1.154.896,55	0,25
6,2357 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.000			%	98,6540	892.877,18	0,19
6,2106 % National Australia Bk.(NY.Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1.150			%	100,3630	1.044.596,34	0,23
6,3684 % Societe Generale 22/21.01.26 Regs (US83368TBF49)	USD	3.000			%	99,4860	2.701.221,83	0,58
5,6911 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	1.500			%	99,6871	1.353.340,64	0,29
5,9317 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	2.000			%	99,5510	1.801.991,13	0,39
Summe Wertpapiervermögen						421.952.843,38	91,35	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Devisen-Derivate						4.159.150,61	0,90	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 1,00 Mio.						-467,67	0,00	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 131,40 Mio.						4.027.913,56	0,87	
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 4,00 Mio.						131.704,72	0,03	
Bankguthaben						32.863.955,93	7,11	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	32.296.761,38			%	100	32.296.761,38	6,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Britische Pfund.	GBP	18.873,96			%	100	21.704,19	0,00
Japanische Yen	JPY	1.657.452,00			%	100	10.571,83	0,00
US Dollar.	USD	591.031,48			%	100	534.918,53	0,12

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	3.259.011,99		%	100	3.259.011,99	0,71
Sonstige Ansprüche	EUR	2.509,69		%	100	2.509,69	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	107.758,75		%	100	107.758,75	0,02
Summe der Vermögensgegenstände 1)						462.345.698,02	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-95.223,95		%	100	-95.223,95	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-752,91		%	100	-752,91	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-334.251,03		%	100	-334.251,03	-0,07
Fondsvermögen						461.915.002,46	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	78,38
Klasse IC	EUR	10.239,27
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	5.665.460,378
Klasse IC	Stück	1.742,800

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,269
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,555
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,396

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den absoluten Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 126.478.973,59.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; Société Générale S.A., Paris; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN	EUR 500		484.345,00	
5,9443 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S	USD 1.100		994.460,13	
5,7511 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S	USD 2.000		1.800.343,92	
6,9225 % UBS Group 22/12.05.26 REGs	USD 1.000		908.960,09	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4.188.109,14	4.188.109,14
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	4.674.899,00
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	2.674.842,68
Aktien			EUR	1.819.001,99
Sonstige			EUR	181.054,33

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft 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.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13.873.435,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.250.122,02
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	57.036,63
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	57.036,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.632,96
5. Sonstige Erträge	EUR	523.383,36
Summe der Erträge	EUR	15.679.344,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-23.826,81
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-5.713,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-451.722,37
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-451.722,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1,08
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-232.395,74
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-17.134,47
Taxe d'Abonnement	EUR	-215.261,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-707.946,00

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.971.398,07
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.154.928,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.363.662,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.791.266,02
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.762.664,09
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3.906.407,84
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.601.592,44

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	695.184,60
---	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.457.848,69
--	------------	----------------------

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.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse NC 0,15% p.a., Klasse IC 0,12% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Klasse NC 0,004%, Klasse IC 0,003%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 533,23.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-34.561.916,22	EUR	477.352.580,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	196.374.307,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-230.936.223,89		
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	666.489,36		
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.457.848,69		
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-3.906.407,84		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4.601.592,44		

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

	EUR	461.915.002,46
--	-----	-----------------------

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	11.154.928,06
---	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.928.837,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	9.226.090,89

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-8.363.662,04
--	------------	----------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.195.524,43
Devisen(termin)geschäften	EUR	-6.168.137,61

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

Gewinne/Verluste	EUR	695.184,60
-----------------------------------	------------	-------------------

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	2.476.504,13
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.781.319,53

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	461.915.002,46
2022	EUR	477.352.580,63
2021	EUR	565.163.717,84

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse NC	EUR	78,38
	Klasse IC	EUR	10.239,27
2022	Klasse NC	EUR	75,16
	Klasse IC	EUR	9.814,31
2021	Klasse NC	EUR	76,39
	Klasse IC	EUR	9.970,91

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 31.12.2023 nur auf den Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Fonds.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,69 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.911.628,30 EUR.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Anteilinhaber des
DWS Portfolio
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Portfolio und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Portfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkolgs-kennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.188.109,14	-	-
in % des Fondsvermögens	0,91	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.903.420,22		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.800.343,92		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	484.345,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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			

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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	4.188.109,14	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.674.842,68	-	-
Aktien	1.819.001,99	-	-
Sonstige	181.054,33	-	-

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 Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; SEK; USD; GBP	-	-

	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	4.674.899,00	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	40.967,70	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	17.590,05	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4.188.109,14
Anteil	0,91

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	City of Paris France		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	551.773,35		
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	187.970,62		
3. Name	Scor Se		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.953,04		
4. Name	Carmila S.A.S.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.946,04		
5. Name	Nexi S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.940,77		
6. Name	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.882,34		
7. Name	Prysmian S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.869,22		
8. Name	Snam S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.853,07		
9. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.815,01		
10. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	180.793,53		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	4.674.899,00		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MKL56PER7UJQ26

ISIN: LU0080237943

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	43,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	28,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	22,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	2,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	1,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	3,26 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	80,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	11,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	0,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	14,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	3,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	20,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	55,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	2,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	3,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C	-	1,95 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	6,37 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	1,48 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigener Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,56 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Japan
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Frankreich
UBS Group 21/16.01.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Schweiz
Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
Asahi Group Holdings 20/23.10.24	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,6 %	Japan
Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
Societe Generale 22/21.01.26 Regs	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Spanien
OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Finnland
OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Finnland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11.07.2024 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Spanien
Natwest Market 22/27.08.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigtes Königreich
Bank of America 21/24.08.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Vereinigte Staaten
HSBC Holdings 21/24.09.26	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Barclays 21/12.05.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigtes Königreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,82% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,9%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,82% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

8,18% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,7 %
D	Energieversorgung	0,2 %
J	Information und Kommunikation	0,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	81,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,0 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,6 %
NA	Sonstige	10,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3,6 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

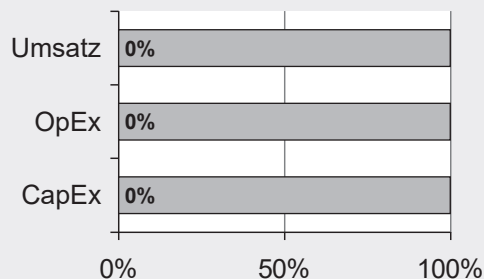
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

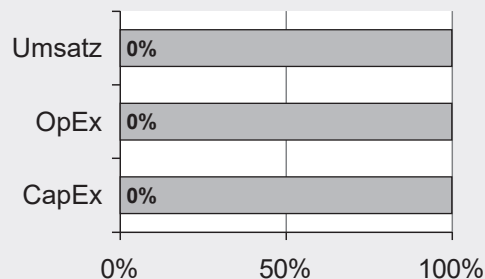
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,5%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,5%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 8,18% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg. Daneben konnten bis zu 5% des Teilfondsvermögens in forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities) angelegt werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt wurde. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlage (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend ist und wird diese kollektive Kapitalanlage nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter sowie der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00