



DWS Investment S.A.

# DWS Portfolio

Jahresbericht 2024

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](http://www.dws.com/fundinformation) erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge 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](http://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

### Informationen zu den Einrichtungen

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen 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)

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträge 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

- 2 / Hinweise
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund
- 20 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
- 24 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
- 28 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
- 33 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
- 47 / 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 2024** 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\*.

Im Jahr 2024 erzielte der Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (Anteilkategorie NC, in Euro; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros

### DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie NC	LU0080237943	4,5%	7,3%	7,1%
Kategorie IC	LU2033285839	4,5%	7,2%	6,9%

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

Stand: 31.12.2024

der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund lag im Geschäftsjahr 2024 weiterhin 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 2024 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.

Aufgrund seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Teilfonds. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds.

### Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

#### 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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	415.148.064,28	60,52
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	162.257.426,80	23,65
Zentralregierungen	21.464.067,41	3,13
Unternehmen	14.720.172,21	2,15
Regionalregierungen	4.400.880,00	0,64
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>617.990.610,70</b>	<b>90,09</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-4.736.227,30</b>	<b>-0,69</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>66.401.000,40</b>	<b>9,68</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.782.198,23</b>	<b>0,55</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>2.773.193,72</b>	<b>0,40</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-127.650,50</b>	<b>-0,02</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-67.285,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>686.015.840,03</b>	<b>100,00</b>

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



# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>580.405.836,94</b>	<b>84,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,6150 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837) .....	EUR	5.000	5.000		% 100,0040	5.000.200,00	0,73
3,8350 % ABN AMRO Bank 23/22.09.2025 (XS2694034971) .....	EUR	2.700			% 100,1690	2.704.563,00	0,39
3,7790 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105) .....	EUR	3.500	3.500		% 100,5690	3.519.915,00	0,51
2,7500 % Achmea Bank 24/10.12.2027 MTN (XS2958382645) .....	EUR	700	700		% 99,7140	697.998,00	0,10
3,4390 % American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597) .....	EUR	800	800		% 99,9440	799.552,00	0,12
3,2770 % AT & T 23/06.03.2025 (XS2595361978) .....	EUR	470			% 100,0480	470.225,60	0,07
3,5733 % Australia & NZ Banking Grp. 24/14.03.2025 MTN (XS2767235703) .....	EUR	1.300	1.300		% 100,0170	1.300.221,00	0,19
3,4130 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205) .....	EUR	3.200	3.200		% 100,0970	3.203.104,00	0,47
4,0220 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670) .....	EUR	2.500			% 100,7750	2.519.375,00	0,37
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/10.05.2026 MTN (XS2620201421) .....	EUR	1.500			% 100,3490	1.505.235,00	0,22
3,3310 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839) .....	EUR	2.500	2.500		% 100,1120	2.502.800,00	0,36
3,5520 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270) .....	EUR	3.000	1.000		% 100,0670	3.002.010,00	0,44
3,7390 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354) .....	EUR	2.000			% 100,3740	2.007.480,00	0,29
3,7550 % Banco Santander 23/16.01.2025 MTN (XS2575952341) .....	EUR	4.000	4.000		% 100,0160	4.000.640,00	0,58
4,6250 % Banco Santander 23/18.10.2027 MTN (XS2705604077) .....	EUR	1.600			% 102,7870	1.644.592,00	0,24
3,8390 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834) .....	EUR	4.000	1.700		% 100,5450	4.021.800,00	0,59
3,3490 % Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN (XS2696803340) .....	EUR	2.500			% 100,1960	2.504.900,00	0,37
3,3270 % Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN (XS2632933631) .....	EUR	1.500			% 100,1120	1.501.680,00	0,22
3,6490 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858) .....	EUR	3.920	3.920		% 100,0350	3.921.372,00	0,57
3,4920 % Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN (XS2618508340) .....	EUR	3.000	1.140		% 100,0940	3.002.820,00	0,44
3,3920 % Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN (XS2733010628) .....	EUR	2.000	1.000		% 100,2440	2.004.880,00	0,29
3,3390 % Bank of Nova Scotia 23/22.09.2025 MTN (XS2692247468) .....	EUR	2.500	1.500		% 100,2420	2.506.050,00	0,37
3,3980 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,0820	2.001.640,00	0,29
1,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/14.01.25 MTN (XS1166201035) .....	EUR	1.000		1.000	% 99,8820	998.820,00	0,15
3,5190 % Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0) .....	EUR	4.000	4.000		% 100,3990	4.015.960,00	0,59
3,4180 % Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4) .....	EUR	1.500	1.500		% 99,8670	1.498.005,00	0,22
3,5650 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25 (FR001400F695) .....	EUR	800			% 100,0210	800.168,00	0,12
4,0320 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784) .....	EUR	2.500			% 100,3030	2.507.575,00	0,37
3,8490 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,2750	3.008.250,00	0,44
3,6260 % Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,1240	3.003.720,00	0,44
3,3880 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,1190	3.003.570,00	0,44
3,2430 % Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN (BE6355573369) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,1040	2.002.080,00	0,29
1,2500 % Berlin Hyp 15/22.01.25 S.109 IHS (DE000BHY0A56) .....	EUR	1.500	1.500		% 99,8120	1.497.180,00	0,22
3,0940 % Berlin Hyp 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4) .....	EUR	3.400	3.400		% 100,0010	3.400.034,00	0,50
3,4230 % BMW Finance 23/07.11.2025 MTN (XS2649033359) .....	EUR	2.000			% 100,0000	2.000.000,00	0,29
3,1980 % BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603) .....	EUR	2.400	2.400		% 99,9150	2.397.960,00	0,35

## 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 Fonds- vermögen
3,0390 % BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702) .....	EUR	1.000	1.000		% 99,7450	997.450,00	0,15
3,3050 % BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN (FR001400G1Y5) .....	EUR	2.500			% 100,0530	2.501.325,00	0,36
3,1520 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR001400OTT0) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,1290	3.003.870,00	0,44
1,0000 % BPCE 19/04.01.25 MTN (FR0013412343) .....	EUR	1.200		800	% 99,4510	1.193.412,00	0,17
3,6080 % BPCE 23/18.07.2025 MTN (FR001400JA60) .....	EUR	2.500			% 100,0780	2.501.950,00	0,36
3,2670 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,0900	3.002.700,00	0,44
3,4910 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,4090	3.012.270,00	0,44
4,0080 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615) .....	EUR	1.300	1.300		% 100,2220	1.302.886,00	0,19
3,8720 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,3640	2.007.280,00	0,29
4,0340 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN (XS2648672231) <sup>3)</sup> .....	EUR	5.000	3.500		% 100,0240	5.001.200,00	0,73
3,4650 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322) .....	EUR	5.000	5.000		% 100,1620	5.008.100,00	0,73
3,3810 % Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN (XS2634071489) .....	EUR	1.500			% 100,1520	1.502.280,00	0,22
3,5680 % Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN (XS2580013899) .....	EUR	2.000			% 100,0310	2.000.620,00	0,29
4,0080 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030) .....	EUR	3.140	3.140		% 100,3800	3.151.932,00	0,46
3,1310 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611) .....	EUR	1.000	1.000		% 100,1300	1.001.300,00	0,15
3,7590 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000	3.000		% 100,4910	3.014.730,00	0,44
3,6850 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,0840	2.001.680,00	0,29
3,2310 % Caterpillar Financial Services 23/08.12.2025 MTN (XS2730676553) .....	EUR	1.500			% 100,2140	1.503.210,00	0,22
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	800			% 99,0740	792.592,00	0,12
3,6340 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,1380	3.004.140,00	0,44
3,5720 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45VA3) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,3110	3.009.330,00	0,44
3,4340 % Commonwealth Bank Australia 24/12.12.2024 MTN (XS2959610580) .....	EUR	2.000	2.000		% 99,5320	1.990.640,00	0,29
3,7750 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867) .....	EUR	3.800	3.800		% 99,8740	3.795.212,00	0,55
3,6520 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182) .....	EUR	3.100			% 100,6770	3.120.987,00	0,45
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400D0Y0) .....	EUR	1.500			% 100,7630	1.511.445,00	0,22
3,2010 % Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN (FR001400GDG7) .....	EUR	1.700			% 100,0390	1.700.663,00	0,25
1,0000 % Crédit Agricole 20/22.04.26 MTN (FR0013508512) .....	EUR	1.500			% 99,3520	1.490.280,00	0,22
3,3630 % Daimler Canada Finance 23/18.03.2025 MTN (XS2687832886) .....	EUR	1.300			% 100,0860	1.301.118,00	0,19
0,0000 % Danone 21/01.12.25 MTN (FR0014003Q41) ..	EUR	500			% 97,5970	487.985,00	0,07
3,7290 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275) .....	EUR	2.500	2.500		% 100,1160	2.502.900,00	0,36
3,9150 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270) .....	EUR	3.240	3.240		% 100,1720	3.245.572,80	0,47
1,3750 % Deutsche Bank 20/10.06.26 MTN (DE000DL19VD6) .....	EUR	2.500	500		% 99,2080	2.480.200,00	0,36
3,7230 % Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN (XS2648075658) .....	EUR	2.000			% 100,1640	2.003.280,00	0,29
4,0000 % Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN (DE000A383J95) .....	EUR	800	800		% 101,8370	814.696,00	0,12
3,8290 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8) .....	EUR	1.900	1.900		% 100,3500	1.906.650,00	0,28
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3T0X22) .....	EUR	1.200			% 96,6240	1.159.488,00	0,17
3,1520 % Diageo Finance Plc 24/20.06.2026 (XS2844409271) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,1130	2.002.260,00	0,29
4,5000 % DNB Bank (London Branch) 23/19.07.2028 MTN (XS2652069480) .....	EUR	860			% 103,7250	892.035,00	0,13
3,6250 % DNB Bank 23/16.02.2027 (XS2588099478) ..	EUR	2.000			% 100,7890	2.015.780,00	0,29
3,5570 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958) .....	EUR	2.500	2.500		% 100,2530	2.506.325,00	0,37
3,1250 % DSV Finance 24/06.11.2028 MTN (XS2932831923) .....	EUR	881	881		% 100,8760	888.717,56	0,13
3,6450 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3) .....	EUR	3.000	500		% 100,4100	3.012.300,00	0,44

## 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 Fonds- vermögen
3,4620 % DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS (DE000DW6DA51) .....	EUR	2.500			% 100,1880	2.504.700,00	0,37
3,3380 % DZ bank 23/28.02.2025 (DE000DW6C2F9) ..	EUR	2.500			% 100,0630	2.501.575,00	0,36
3,5580 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702) .....	EUR	1.400	1.400		% 99,9280	1.398.992,00	0,20
0,0000 % Export Development Canada 20/27.01.25 MTN (XS2106828721) .....	EUR	2.000	2.000		% 99,7920	1.995.840,00	0,29
3,7650 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738) .....	EUR	2.500	2.500		% 100,2980	2.507.450,00	0,37
0,0000 % France 24/01.08.2025 S.14W (FR0128537174)	EUR	10.000	10.000		% 99,9520	9.995.200,00	1,46
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792) .....	EUR	11.471	11.471		% 99,9850	11.468.867,41	1,67
0,1250 % General Mills 21/15.11.25 (XS2405467528) ...	EUR	1.500			% 97,8420	1.467.630,00	0,21
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165) .....	EUR	3.000	1.290		% 100,1890	3.005.670,00	0,44
3,8390 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181) .....	EUR	2.600	1.100		% 101,1200	2.629.120,00	0,38
0,5000 % Hamburg Commercial Bank 21/22.09.26 (DE000HCB0A86) .....	EUR	2.500	2.500		% 97,7160	2.442.900,00	0,36
4,4790 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02) .....	EUR	3.000	1.000		% 100,5700	3.017.100,00	0,44
3,2810 % HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN (XS2595829388) .....	EUR	4.000	2.000		% 100,0670	4.002.680,00	0,58
3,4520 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2) .....	EUR	1.000	1.000		% 100,1660	1.001.660,00	0,15
3,7720 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	2.500			% 100,4700	2.511.750,00	0,37
0,6250 % Infineon Technologies 22/17.02.25 (XS2443921056) .....	EUR	3.000	2.400		% 99,6780	2.990.340,00	0,44
3,9390 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690) .....	EUR	2.000			% 100,7400	2.014.800,00	0,29
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474) ..	EUR	2.000			% 99,6380	1.992.760,00	0,29
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249) ....	EUR	1.500			% 98,0820	1.471.230,00	0,21
3,8050 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000	1.110		% 100,4470	3.013.410,00	0,44
3,4730 % Intesa Sanpaolo 23/17.03.2025 MTN (XS2597970800) .....	EUR	3.000	1.000		% 100,0220	3.000.660,00	0,44
3,8050 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381) .....	EUR	3.720	3.720		% 100,2900	3.730.788,00	0,54
3,4870 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639) <sup>3)</sup> .....	EUR	1.736	1.736		% 100,3730	1.742.475,28	0,25
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	1.500			% 97,0960	1.456.440,00	0,21
3,2274 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340) .....	EUR	2.400	2.400		% 100,0860	2.402.064,00	0,35
3,1620 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977) .....	EUR	1.260	1.260		% 100,1340	1.261.688,40	0,18
3,0000 % Land Schleswig-Holstein 24/17.03.2025 (DE000SHFMA17) .....	EUR	4.400	4.400		% 100,0200	4.400.880,00	0,64
3,4980 % Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS (DE000LB38937) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.000	1.000		% 100,1630	3.004.890,00	0,44
3,7320 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) <sup>3)</sup> .....	EUR	4.700	4.700		% 100,2900	4.713.630,00	0,69
3,7880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810) .....	EUR	3.500	3.500		% 100,0720	3.502.520,00	0,51
3,5790 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862) <sup>3)</sup> .....	EUR	3.600	3.600		% 100,2940	3.610.584,00	0,53
0,0000 % LSEG Netherlands 21/06.04.25 MTN (XS2327298217) <sup>3)</sup> .....	EUR	990			% 99,1800	981.882,00	0,14
3,8190 % Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN (XS2706264087) .....	EUR	3.000	1.200		% 100,3480	3.010.440,00	0,44
3,3030 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380) .....	EUR	3.000	3.000		% 100,0210	3.000.630,00	0,44
3,2590 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN (DE000A3LRS64) .....	EUR	1.500			% 100,1510	1.502.265,00	0,22
2,9150 % Mercedes-Benz INT. Finance 23/29.09.2025 MTN (DE000A3LNY11) .....	EUR	2.000			% 99,9830	1.999.660,00	0,29
3,4780 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4) .....	EUR	1.500	1.500		% 99,9960	1.499.940,00	0,22
3,3130 % MetLife Global Funding I 23/18.06.2025 MTN (XS2635641975) .....	EUR	1.500			% 100,1560	1.502.340,00	0,22
3,2930 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN (XS2902603377) .....	EUR	571	571		% 100,0640	571.365,44	0,08
2,1030 % Morgan Stanley 22/08.05.26 (XS2446386356) .....	EUR	1.500			% 99,6600	1.494.900,00	0,22
3,5150 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,2640	2.005.280,00	0,29

## 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 Fonds- vermögen	
3,3750 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933) .....	EUR	1.400	1.400		%	100,0080	1.400.112,00	0,20
3,8820 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0) .....	EUR	4.000	4.000		%	100,3260	4.013.040,00	0,58
3,4490 % Nat BK CANADA/MONTREAL 24/06.11.2026 MTN (XS2936118400) .....	EUR	1.600	1.600		%	99,9930	1.599.888,00	0,23
3,4380 % National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN (XS2635167880) .....	EUR	2.000			%	100,1380	2.002.760,00	0,29
3,8690 % National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN (XS2614612930) .....	EUR	3.000	500		%	100,1700	3.005.100,00	0,44
3,3270 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994) .....	EUR	2.360	2.360		%	100,1320	2.363.115,20	0,34
3,3810 % Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN (XS2633055582) .....	EUR	1.780			%	100,1260	1.782.242,80	0,26
3,5320 % Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN (XS2718112175) .....	EUR	2.500			%	100,1890	2.504.725,00	0,37
3,9250 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088) .....	EUR	3.000	500		%	100,4680	3.014.040,00	0,44
3,1810 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138) .....	EUR	2.000	2.000		%	100,0530	2.001.060,00	0,29
4,1640 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751) .....	EUR	1.580			%	100,6650	1.590.507,00	0,23
3,8680 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597) .....	EUR	3.500	3.500		%	100,3150	3.511.025,00	0,51
3,7180 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469) .....	EUR	2.200	2.200		%	100,0810	2.201.782,00	0,32
4,3750 % Nordea Bank 23/06.09.2026 MTN (XS2676816940) .....	EUR	1.500	1.500		%	100,9020	1.513.530,00	0,22
3,6250 % Nordea Bank 23/10.02.2026 MTN (XS2584643113) .....	EUR	1.030			%	99,9770	1.029.763,10	0,15
3,6350 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319) .....	EUR	1.600	1.600		%	100,4070	1.606.512,00	0,23
3,4930 % OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN (XS2722262966) .....	EUR	2.500			%	100,2680	2.506.700,00	0,37
3,1150 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518) .....	EUR	3.000	3.000		%	100,1410	3.004.230,00	0,44
3,6250 % Orsted 23/01.03.2026 MTN (XS2591026856) ..	EUR	500		480	%	100,7990	503.995,00	0,07
3,4520 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146) .....	EUR	500			%	100,0040	500.020,00	0,07
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5) .....	EUR	430			%	98,5930	423.949,90	0,06
4,6250 % RCI Banque 23/13.07.2026 MTN 216 (FR001400F0U6) .....	EUR	640			%	101,7200	651.008,00	0,09
3,5960 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FR001400SMX8) .....	EUR	1.000	1.000		%	99,9490	999.490,00	0,15
3,6450 % Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN (XS2577030708) .....	EUR	6.000	4.600		%	100,0080	6.000.480,00	0,87
3,8790 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602) .....	EUR	3.248	3.248		%	99,9890	3.247.642,72	0,47
3,4620 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113) .....	EUR	1.844	1.844		%	100,0080	1.844.147,52	0,27
3,3660 % Santander Consumer Finance 23/14.03.2025 MTN (XS2684980365) .....	EUR	1.600	1.600		%	100,0810	1.601.296,00	0,23
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436) .....	EUR	1.680			%	102,3830	1.720.034,40	0,25
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602) .....	EUR	1.600		800	%	100,9840	1.615.744,00	0,24
3,0930 % Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN (XS2733106657) .....	EUR	2.600	1.500		%	100,1780	2.604.628,00	0,38
2,2500 % Siemens Financieringsmaat. 22/10.03.2025 MTN (XS2526839175) .....	EUR	800		700	%	99,8350	798.680,00	0,12
3,4420 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870) .....	EUR	3.040	3.040		%	100,1610	3.044.894,40	0,44
3,3380 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069) .....	EUR	2.510			%	100,1570	2.513.940,70	0,37
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/29.06.2027 MTN (XS2643041721) .....	EUR	1.410			%	103,3160	1.456.755,60	0,21
3,5790 % Snam 24/15.04.2026 MTN (XS2802190459) ..	EUR	1.200	1.200		%	100,1300	1.201.560,00	0,18
0,1250 % Societe Generale 21/17.11.26 (FR0014006IU2)	EUR	2.000	500		%	97,5160	1.950.320,00	0,28
3,6340 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315) .....	EUR	5.000	4.000		%	99,9920	4.999.600,00	0,73
3,0000 % Societe Generale 24/12.02.2027 (FR001400U1B5) .....	EUR	1.300	1.300		%	99,7430	1.296.659,00	0,19
3,7190 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5) .....	EUR	3.000	3.000		%	100,2300	3.006.900,00	0,44

## 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 Fonds- vermögen
3,4840 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793) .....	EUR	2.500			% 100,0930	2.502.325,00	0,36
3,5790 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927) .....	EUR	2.000	2.000		% 99,9920	1.999.840,00	0,29
3,3310 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649) .....	EUR	4.000	4.000		% 100,2540	4.010.160,00	0,58
4,6250 % Swedbank 23/30.05.2026 MTN (XS2629047254) .....	EUR	1.970			% 100,6050	1.981.918,50	0,29
3,3420 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840) .....	EUR	4.893	4.893		% 100,1870	4.902.149,91	0,71
3,2410 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658) .....	EUR	3.500	710		% 100,1260	3.504.410,00	0,51
3,6690 % Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN (XS2652775789) .....	EUR	2.500	1.290		% 100,1640	2.504.100,00	0,37
3,4480 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,0910	2.001.820,00	0,29
3,5850 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021) .....	EUR	1.500	1.500		% 100,0770	1.501.155,00	0,22
3,6690 % Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN (XS2577740157) .....	EUR	5.000	3.090		% 100,0140	5.000.700,00	0,73
3,2440 % Toronto-Dominion Bank 24/03.09.2027 (XS2895483787) .....	EUR	1.801	1.801		% 99,8810	1.798.856,81	0,26
3,3550 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118) .....	EUR	3.000	3.000		% 99,9510	2.998.530,00	0,44
3,5200 % Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN (XS2717421429) .....	EUR	2.000			% 100,2440	2.004.880,00	0,29
3,3690 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584) .....	EUR	2.400	2.400		% 99,9400	2.398.560,00	0,35
3,4430 % Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN (XS2883975976) .....	EUR	1.095	1.095		% 100,0670	1.095.733,65	0,16
3,7120 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050) .....	EUR	3.500	3.500		% 100,3530	3.512.355,00	0,51
3,4490 % UBS AG (CH) 24/21.04.2027 S.. (CH1348614103) .....	EUR	1.500	1.500		% 99,5880	1.493.820,00	0,22
3,5340 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291) .....	EUR	2.000	2.000		% 100,0350	2.000.700,00	0,29
0,2500 % UBS Group 20/29.01.26 (CH0520042489) ...	EUR	1.500			% 99,7330	1.495.995,00	0,22
4,2060 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635) .....	EUR	3.270			% 100,0070	3.270.228,90	0,48
3,7040 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912) .....	EUR	4.483	4.483		% 100,0360	4.484.613,88	0,65
3,6480 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105) .....	EUR	1.750	1.750		% 100,1400	1.752.450,00	0,26
3,2500 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2027 (XS2941360963) .....	EUR	1.800	1.800		% 99,9200	1.798.560,00	0,26
3,5840 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765) .....	EUR	2.700	2.700		% 99,9760	2.699.352,00	0,39
3,5000 % Volvo Treasury 23/17.11.2025 MTN (XS2583352443) .....	EUR	410			% 100,5520	412.263,20	0,06
3,3800 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS2824777267) .....	EUR	1.500	1.500		% 100,0120	1.500.180,00	0,22
3,4000 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201) .....	EUR	2.500	2.500		% 99,9980	2.499.950,00	0,36
3,9010 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437) .....	EUR	2.397	2.397		% 99,7050	2.389.928,85	0,35
5,3687 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81) .....	USD	1.271	1.271		% 100,1380	1.219.814,05	0,18
5,7896 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12) .....	USD	2.000			% 100,0230	1.917.251,29	0,28
6,1505 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56) .....	USD	2.000			% 100,2930	1.922.426,68	0,28
6,6573 % American Express 23/30.10.2026 (US025816DM85) .....	USD	1.000			% 100,5900	964.059,80	0,14
6,0499 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99) .....	USD	1.310	1.310		% 100,3680	1.260.131,11	0,18
5,9543 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55) .....	USD	1.000	1.000		% 100,0040	958.443,55	0,14
6,1130 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41) .....	USD	934	934		% 99,8300	893.628,71	0,13
6,1816 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75) .....	USD	1.270			% 100,4080	1.222.140,69	0,18
5,9342 % Australia & NewZealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09) .....	USD	1.422	1.422		% 100,2570	1.366.354,74	0,20
6,0372 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52) .....	USD	1.500	1.500		% 100,5750	1.445.874,07	0,21

## 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 Fonds- vermögen
6,2184 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88) .....	USD	2.200	2.200		% 100,7140	2.123.546,10	0,31
6,3967 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45) .....	USD	2.000	2.000		% 100,1090	1.918.899,75	0,28
6,1683 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10) .....	USD	1.000	1.000		% 100,4740	962.948,05	0,14
5,4350 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15) .....	USD	2.000			% 100,0390	1.917.557,98	0,28
5,7431 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LBM17) .....	USD	1.502	1.502		% 100,2950	1.443.771,23	0,21
6,0497 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27) .....	USD	2.000	2.000		% 100,0720	1.918.190,53	0,28
5,6909 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29) .....	USD	768	768		% 100,2700	738.042,55	0,11
5,8470 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96) .....	USD	1.500	1.500		% 100,4190	1.443.631,40	0,21
6,3343 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72) .....	USD	1.020	1.020		% 100,5500	982.949,97	0,14
6,0952 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84) .....	USD	1.019	1.019		% 100,3280	979.818,21	0,14
6,3205 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61) .....	USD	1.990	1.990		% 100,9830	1.925.974,41	0,28
6,0151 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54) <sup>3)</sup> .....	USD	1.000	1.000		% 100,2720	961.012,08	0,14
5,7684 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12) .....	USD	1.000	1.000		% 100,3060	961.337,93	0,14
5,6587 % Canadian Imperial Bank 24/28.06.2027 (US13607LBD85) .....	USD	1.500	1.500		% 100,5610	1.445.672,80	0,21
5,5863 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27) .....	USD	1.000	1.000		% 100,0830	959.200,69	0,14
0,0000 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79) .....	USD	2.000	2.000		% 100,0830	1.918.401,38	0,28
5,9748 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79) .....	USD	1.500			% 100,8040	1.449.166,19	0,21
5,9756 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96) .....	USD	1.500			% 100,7780	1.448.792,41	0,21
0,0000 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95) .....	USD	2.000	2.000		% 100,0050	1.916.906,27	0,28
6,3034 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98) .....	USD	1.500			% 100,2401	1.441.058,99	0,21
6,2338 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04) .....	USD	600	600		% 100,9880	580.724,55	0,08
5,8714 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86) .....	USD	900			% 100,0480	862.978,72	0,13
0,0000 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89) .....	USD	800	800		% 100,0763	767.309,09	0,11
5,5978 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10) .....	USD	2.500	2.500		% 100,2670	2.402.410,39	0,35
6,2008 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57) .....	USD	1.500			% 100,6590	1.447.081,66	0,21
5,7328 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EAI64) .....	USD	2.500	2.500		% 100,3230	2.403.752,16	0,35
6,0728 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32) .....	USD	578	578		% 100,4430	556.412,25	0,08
5,7262 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56) .....	USD	469	469		% 100,1280	450.067,40	0,07
6,3440 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20) .....	USD	1.000	1.000		% 100,0410	958.798,16	0,14
6,1662 % Goldman Sachs 23/10.08.2026 (US38145GAN07) .....	USD	1.440			% 100,3418	1.384.821,18	0,20
5,7792 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33) .....	USD	1.000	1.000		% 100,0530	958.913,17	0,14
6,1074 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12) .....	USD	1.000	1.000		% 100,5270	963.456,01	0,14
5,8709 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513) .....	USD	1.480	1.480		% 100,3910	1.423.985,82	0,21
6,3283 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25) 6,6770 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US404280DY28) .....	USD	1.800			% 100,0670	1.726.284,62	0,25
0,0000 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15) .....	USD	1.317	1.317		% 101,2200	1.746.175,96	0,25
6,3984 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19) .....	USD	1.400			% 100,3260	1.266.334,50	0,18
5,7009 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12) .....	USD	1.750			% 101,2350	1.358.338,13	0,20
5,7494 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47) .....	USD	976	976		% 100,5700	1.686.769,22	0,25
0,0000 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24) .....	USD	861	861		% 100,1890	937.171,40	0,14
5,9074 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24) .....	USD	1.500			% 100,2540	827.282,86	0,12
					% 100,0890	1.438.887,29	0,21

## 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 Fonds- vermögen
6,1674	% JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07) . . . . .	USD	700	700		% 100,9110	676.995,40	0,10
6,1363	% JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99) . . . . .	USD	1.380	1.380		% 100,3670	1.327.453,13	0,19
6,1463	% JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41) . . . . .	USD	1.500	1.500		% 100,4110	1.443.516,39	0,21
6,4043	% JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62) . . . . .	USD	1.610	1.610		% 100,9170	1.557.182,00	0,23
6,5030	% JPMorgan Chase & Co.22/26.04.26 (US46647PDB94) . . . . .	USD	1.500			% 100,2930	1.441.820,01	0,21
5,6950	% Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97) . . . . .	USD	3.000	3.000		% 100,3830	2.886.227,72	0,42
6,8951	% Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95) . . . . .	USD	1.500	1.500		% 101,3080	1.456.411,73	0,21
0,0000	% Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46) . . . . .	USD	2.097	2.097		% 100,0800	2.011.383,55	0,29
6,0579	% Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98) . . . . .	USD	670			% 100,9610	648.302,38	0,09
5,6292	% Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	1.238	1.238		% 100,5980	1.193.600,96	0,17
0,0000	% Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11) . . . . .	USD	2.200	2.200		% 100,1460	2.111.569,87	0,31
5,5582	% MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35) . . . . .	USD	661	661		% 100,0250	633.664,22	0,09
6,0025	% Mitsubishi UFJ Financial Group 23/20.02.2026 (US606822CW26) . . . . .	USD	1.490			% 100,0882	1.429.283,29	0,21
6,0104	% Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41) . . . . .	USD	1.500			% 100,2433	1.441.106,06	0,21
6,3566	% Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23) . . . . .	USD	2.000			% 101,0410	1.936.764,42	0,28
6,2801	% Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04) . . . . .	USD	1.500	1.500		% 100,5070	1.444.896,49	0,21
5,8154	% Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76) . . . . .	USD	1.000	1.000		% 100,2740	961.031,24	0,14
6,2961	% Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59) . . . . .	USD	1.200	1.200		% 100,3140	1.153.697,53	0,17
0,0000	% Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08) . . . . .	USD	1.200	1.200		% 100,0250	1.150.373,78	0,17
6,3399	% Nationwide Building Society22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	1.000	1.000		% 100,6800	964.922,37	0,14
6,2150	% NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01) . . . . .	USD	990	990		% 100,5810	954.333,81	0,14
6,3581	% NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97) . . . . .	USD	900	900		% 100,8660	870.034,50	0,13
6,1138	% NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23) . . . . .	USD	1.950			% 100,1920	1.872.478,44	0,27
5,9460	% NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90) . . . . .	USD	2.000	2.000		% 100,1900	1.920.452,37	0,28
6,1860	% NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	1.000	1.000		% 100,0780	959.152,77	0,14
5,9841	% New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18) . . . . .	USD	800	800		% 100,2570	768.694,65	0,11
6,5888	% Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11) . . . . .	USD	1.500	1.500		% 100,7950	1.449.036,80	0,21
5,8400	% Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98) . . . . .	USD	500		950	% 100,2915	480.599,49	0,07
5,8355	% Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65) . . . . .	USD	1.500			% 100,7410	1.448.260,49	0,21
5,7330	% Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39) . . . . .	USD	1.000			% 100,0460	958.846,08	0,14
5,9297	% Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41) . . . . .	USD	2.000			% 100,1640	1.919.954,00	0,28
0,0000	% Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71) . . . . .	USD	1.000	1.000		% 100,1673	960.008,64	0,14
0,0000	% Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01) . . . . .	USD	2.500	2.500		% 100,1490	2.399.583,09	0,35
6,0172	% Royal Bank of Canada 24/23.07.2027 MTN (US78016HZY97) . . . . .	USD	1.078	1.078		% 100,0650	1.033.832,37	0,15
5,7447	% Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59) . . . . .	USD	500		2.500	% 100,1000	479.681,81	0,07
5,8340	% Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S (USW8454EAS73) . . . . .	USD	600		1.400	% 100,3100	576.825,62	0,08
5,7980	% Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20) . . . . .	USD	640	640		% 100,7065	617.712,72	0,09
6,2697	% Societe Generale 22/21.01.26 Reg S (US83368TBF49) . . . . .	USD	2.000		1.000	% 100,0391	1.917.560,28	0,28



## 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 Fonds- vermögen
0,0000 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26) .....	USD	1.728	1.728		% 100,0567	1.657.063,40	0,24
7,2295 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04) .....	USD	1.490			% 101,5060	1.449.529,81	0,21
7,1402 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04) .....	USD	1.000	1.000		% 102,1862	979.357,54	0,14
6,2363 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13) .....	USD	1.280	1.280		% 100,4600	1.232.401,76	0,18
5,9846 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17) .	USD	2.000			% 100,2020	1.920.682,38	0,28
0,0000 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47) .	USD	322	322		% 100,2200	309.285,41	0,05
0,0000 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49) .....	USD	382	382		% 100,1139	366.527,94	0,05
6,5767 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14) .....	USD	600			% 101,2630	582.305,92	0,08
5,9821 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87) .....	USD	920			% 100,9430	890.047,54	0,13
5,8678 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27) .....	USD	486	486		% 100,7950	469.487,92	0,07
6,0309 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51) .....	USD	580			% 100,6900	559.710,56	0,08
6,1950 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821) .....	USD	2.500			% 101,2620	2.426.250,72	0,35
6,3125 % Toronto-Dominion Bank 23/17.07.2026 (US89115A2T89) .....	USD	1.500			% 100,8378	1.449.651,75	0,21
5,9360 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60) .....	USD	800		700	% 100,6080	771.385,85	0,11
5,8795 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60) .....	USD	709	709		% 100,4900	682.838,89	0,10
6,6812 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27) <sup>3)</sup> .....	USD	1.280			% 100,3580	1.231.150,47	0,18
6,0642 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20) .....	USD	1.560	1.560		% 100,3520	1.500.374,93	0,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.205.865,58</b>	<b>2,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73) .....	USD	1.600	1.600		% 100,0723	1.534.556,46	0,22
6,4602 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18) .....	USD	1.500	1.500		% 100,7510	1.448.404,26	0,21
6,7030 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30) .....	USD	950			% 101,1712	921.148,60	0,13
6,3666 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70) .....	USD	2.000	2.000		% 100,6250	1.928.790,49	0,28
5,9116 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558) .....	USD	2.000			% 100,1580	1.919.838,99	0,28
5,4584 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02) .....	USD	1.255	1.255		% 100,0730	1.203.676,59	0,18
0,0000 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61) .....	USD	1.519	1.519		% 100,0230	1.456.152,36	0,21
6,3412 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76) .....	USD	743	743		% 100,3636	714.684,34	0,10
5,6115 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22) .....	USD	590	590		% 100,2990	567.149,80	0,08
5,6099 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09) .....	USD	1.600	1.600		% 100,3698	1.539.119,44	0,22
6,8818 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16) .....	USD	1.500	1.500		% 100,8990	1.450.531,91	0,21
6,1567 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28) .....	USD	2.500			% 100,5930	2.410.221,39	0,35
6,0322 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91) .....	USD	1.500	1.500		% 100,0280	1.438.010,35	0,21
5,7684 % UBS (London Branch) 23/11.09.2025 (US902674ZX12) .....	USD	700		490	% 100,4020	673.580,60	0,10
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>18.378.908,18</b>	<b>2,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Hamburg Commercial Bank 14.02.2025 (XS2921412545) .....	EUR	3.000	3.000		% 99,6243	2.988.729,00	0,44
5,4832 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62) .....	USD	1.000		975	% 100,0130	958.529,81	0,14
5,4250 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19) .....	USD	2.240			% 100,0070	2.146.977,96	0,31



## 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 Fonds- vermögen
6,6600 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99) .....	USD	2.000			% 101,0880	1.937.665,32	0,28
7,2018 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47) .	USD	2.000			% 101,6000	1.947.479,72	0,28
5,3350 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81) .....	USD	1.340			% 100,1083	1.285.653,74	0,19
5,5926 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12) .....	USD	1.030			% 100,4412	991.512,25	0,14
6,6084 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43) .....	USD	1.270			% 100,9430	1.228.652,58	0,18
5,5528 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02) .....	USD	1.500	1.500		% 100,0070	1.437.708,45	0,21
5,6778 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03) .....	USD	1.000			% 100,2220	960.532,87	0,14
5,7340 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25) .....	USD	600		550	% 100,2983	576.758,41	0,08
5,4448 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82) .....	USD	2.000			% 100,0990	1.918.708,07	0,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>617.990.610,70</b>	<b>90,09</b>
<b>Derivate</b> Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-4.736.227,30</b>	<b>-0,69</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 180,10 Mio. ....						-4.736.227,30	-0,69
<b>Bankguthaben</b>						<b>66.401.000,40</b>	<b>9,68</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	4.917.214,18			% 100	4.917.214,18	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund. ....	GBP	19.813,45			% 100	23.883,14	0,00
Japanische Yen .....	JPY	1.657.452,00			% 100	10.061,63	0,00
US Dollar. ....	USD	1.147.574,57			% 100	1.099.841,45	0,16
<b>Termingeld</b>							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover) .....	EUR	17.900.000,00			% 100	17.900.000,00	2,61
EUR - Guthaben (DZ BANK AG Deutsche Zentral -Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main) .....	EUR	42.450.000,00			% 100	42.450.000,00	6,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.782.198,23</b>	<b>0,55</b>
Zinsansprüche .....	EUR	3.779.835,00			% 100	3.779.835,00	0,55
Sonstige Ansprüche. ....	EUR	2.363,23			% 100	2.363,23	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.773.193,72</b>			<b>% 100</b>	<b>2.773.193,72</b>	<b>0,40</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>690.947.003,05</b>	<b>100,72</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-127.650,50</b>	<b>-0,02</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-126.941,52			% 100	-126.941,52	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten. ....	EUR	-708,98			% 100	-708,98	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-67.285,22</b>			<b>% 100</b>	<b>-67.285,22</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>686.015.840,03</b>	<b>100,00</b>

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse NC .....	EUR	81,89
Klasse IC .....	EUR	10.701,90
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse NC .....	Stück	6.101.493,103
Klasse IC .....	Stück	17.415,115

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.

## Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

### 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 .....	%	0,088
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	0,324
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	0,148

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 Marktrisikopotenzials 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 173.129.604,22.

### Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Royal Bank of Canada, London; State Street Bank International GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG London Branch, London

## 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
4,0340	% CA Auto Bank [Irish Branch] 23/13.01.2025 MTN .....	EUR	700	700.168,00	
3,7590	% Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN .....	EUR	600	602.946,00	
3,8050	% Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN .....	EUR	500	502.235,00	
3,4870	% JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN .....	EUR	500	501.865,00	
3,4980	% Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS .....	EUR	2.000	2.003.260,00	
3,7320	% LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN .....	EUR	4.000	4.011.600,00	
3,5790	% Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN .....	EUR	500	501.470,00	
0,0000	% LSEG Netherlands 21/06.04.25 MTN .....	EUR	890	882.702,00	
6,0151	% BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S .....	USD	300	288.303,62	
5,6292	% Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S .....	USD	300	289.240,94	
6,3399	% Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S .....	USD	600	578.953,42	
6,1860	% NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S .....	USD	500	479.576,38	
6,6812	% UBS Group 22/12.05.26 Reg S .....	USD	1.000	961.836,30	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>				<b>12.304.156,66</b>	<b>12.304.156,66</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Banco Santander S.A.; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>13.293.503,78</b>
davon:		
Bankguthaben	EUR	486.817,02
Schuldverschreibungen	EUR	3.641.905,22
Aktien	EUR	9.107.864,17
Sonstige	EUR	56.917,37

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,829600	= EUR	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	164,730000	= EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,043400	= 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 01.01.2024 bis 31.12.2024

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	26.348.150,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	2.582.968,91
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	36.159,40
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	36.159,40
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup> .....	EUR	7.158,74
5. Sonstige Erträge .....	EUR	646.243,99
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>29.620.681,48</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-4.188,73
davon:		
Bereitstellungszinsen .....	EUR	-7.489,51
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-672.188,48
davon:		
Kostenpauschale .....	EUR	-672.188,48
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-281.947,44
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung .....		
aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-10.847,57
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-271.099,87
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-958.324,65</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 28.662.356,83

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	11.665.282,34
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-11.444.416,70

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 220.865,64

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 28.883.222,47

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	2.003.266,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-940.866,67

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.062.399,90

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 29.945.622,37

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 0,11% 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 0,002%, Klasse IC 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

<sup>1)</sup> Enthalten sind Korrekturen aus den Vorjahren i.H.v. 7069,62.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 915,76.

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 EUR 461.915.002,46

1. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	200.819.543,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	470.484.402,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-269.664.859,26
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-6.664.328,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	29.945.622,37

davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	2.003.266,57
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-940.866,67

#### II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 686.015.840,03

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....

EUR 11.665.282,34

aus:

Wertpapiergeschäften .....

EUR 4.296.712,18

Devisen(termin)geschäften .....

EUR 7.368.570,16

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....

EUR -11.444.416,70

aus:

Wertpapiergeschäften .....

EUR -2.918.109,75

Devisen(termin)geschäften .....

EUR -8.526.306,95

#### Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste .....

EUR 1.062.399,90

aus:

Wertpapiergeschäften .....

EUR 9.957.777,81

Devisen(termin)geschäften .....

EUR -8.895.377,91

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

## 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.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2024	.....	EUR	686.015.840,03
2023	.....	EUR	461.915.002,46
2022	.....	EUR	477.352.580,63
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2024	Klasse NC.....	EUR	81,89
	Klasse IC.....	EUR	10.701,90
2023	Klasse NC.....	EUR	78,38
	Klasse IC.....	EUR	10.239,27
2022	Klasse NC.....	EUR	75,16
	Klasse IC.....	EUR	9.814,31

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 31.12.2024 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 7,70 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 36 296 560,53 EUR.

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

## **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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie 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 2024 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 für den Jahresabschluss**

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 zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, 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 2025

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

Jan Jansen



Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

---

# 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 Vergütungspolitik („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 Konzernerfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelauflommen 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 ausbezahlt, 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 Vergütung von Mitarbeitenden 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 des 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 2024<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

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

## Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („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 Vergütungspolitik („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 Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 ausbezahlt, 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 Vergütung der Mitarbeitenden 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 variabler 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

## Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 des 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 2024<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## 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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	12.304.156,66	-	-
in % des Fondsvermögens	1,79	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG London Branch, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6.014.860,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.886.037,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.592.354,94		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>4. Name</b>	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1.540.789,73		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Banco Santander S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	502.235,00		
<b>Sitzstaat</b>	Spanien		
<b>6. Name</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	479.576,38		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>7. Name</b>	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	288.303,62		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## 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	12.304.156,66	-	-

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

	<b>Art(en):</b>		
Bankguthaben	486.817,02	-	-
Schuldverschreibungen	3.641.905,22	-	-
Aktien	9.107.864,17	-	-
Sonstige	56.917,37	-	-

<b>Qualität(en):</b>
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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</li> <li>- 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</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

<b>Währung(en)</b>	<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>		
	EUR; JPY; CHF; USD; CAD; SEK	-	-

	<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>		
	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	13.293.503,78	-

	<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b>		
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	absolut	19.790,68	-
	in % der Bruttoerträge	70,00	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
		-	-

	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	absolut	8.481,33	-
	in % der Bruttoerträge	30,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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



## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

		<b>10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>		
Summe		12.304.156,66		
Anteil		1,99		
		<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
1. Name		Banco Santander Totta S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		945.166,77		
2. Name		Lithuania, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		783.740,88		
3. Name		Holcim Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		706.985,02		
4. Name		Aalberts N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.409,43		
5. Name		Dalata Hotel Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.408,55		
6. Name		Evotec SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.407,42		
7. Name		Boozt AB		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.404,21		
8. Name		Delivery Hero SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.401,10		
9. Name		Ströer SE & Co. KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.386,35		
10. Name		Kingspan Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		573.360,18		
		<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		
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	13.293.503,78		

\* 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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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 Performanz 29.12.2023 30.12.2022

### Nachhaltigkeitsindikatoren

Nachhaltige Investitionen		0	8,5	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung A		-	43.36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		-	28.82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		-	22.21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		-	2.10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
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		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Norm-Bewertung A		-	14.48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		-	3.42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		-	20.90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		-	55.23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		-	2.45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte		-	
Sovereign Freedom Bewertung A		-	3.61	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		-	0.00	% des Portfoliovermögens

### Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Kohle C		-	1.95	% des Portfoliovermögens
Kohle D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		-	6.37	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		-	1.48	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F		-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren		0.00	-	% des Portfoliovermögens

## Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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 <sup>*(1)</sup>	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung <sup>*(6)</sup>	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter ( $\geq 87.5$ ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger ( $\geq 87.5$ SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter ( $\geq 87.5$ Punkte)
<b>B</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)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose <sup>*(2)</sup>	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz <sup>*(3)</sup> / Mutter <sup>*(4)</sup>	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente <sup>*(5)</sup>	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>*(7)</sup>	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
<b>F</b>	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung <sup>*(8)</sup>	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

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

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

<sup>\*(3)</sup> Mehr als 20% Eigenkapital.

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

<sup>\*(5)</sup> Einzweck-Komponenten.

<sup>\*(6)</sup> Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

<sup>\*(7)</sup> 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.

<sup>\*(8)</sup> Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen 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
<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>		
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	3,34 % 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: 30. Dezember 2024

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
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
Bank of America 21/22.09.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigte Staaten
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Vereinigtes Königreich
The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
UBS Group 21/16.01.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweiz
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Niederlande
Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Frankreich
Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Deutschland
Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweden
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Kanada
National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Kanada
Natwest Market 22/27.08.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Banco Santander 20/11.02.25 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Spanien
Lb Baden-Wuerttemberg 23/28.11.2025 MTN IHS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,41% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

29.12.2023: 91,82%

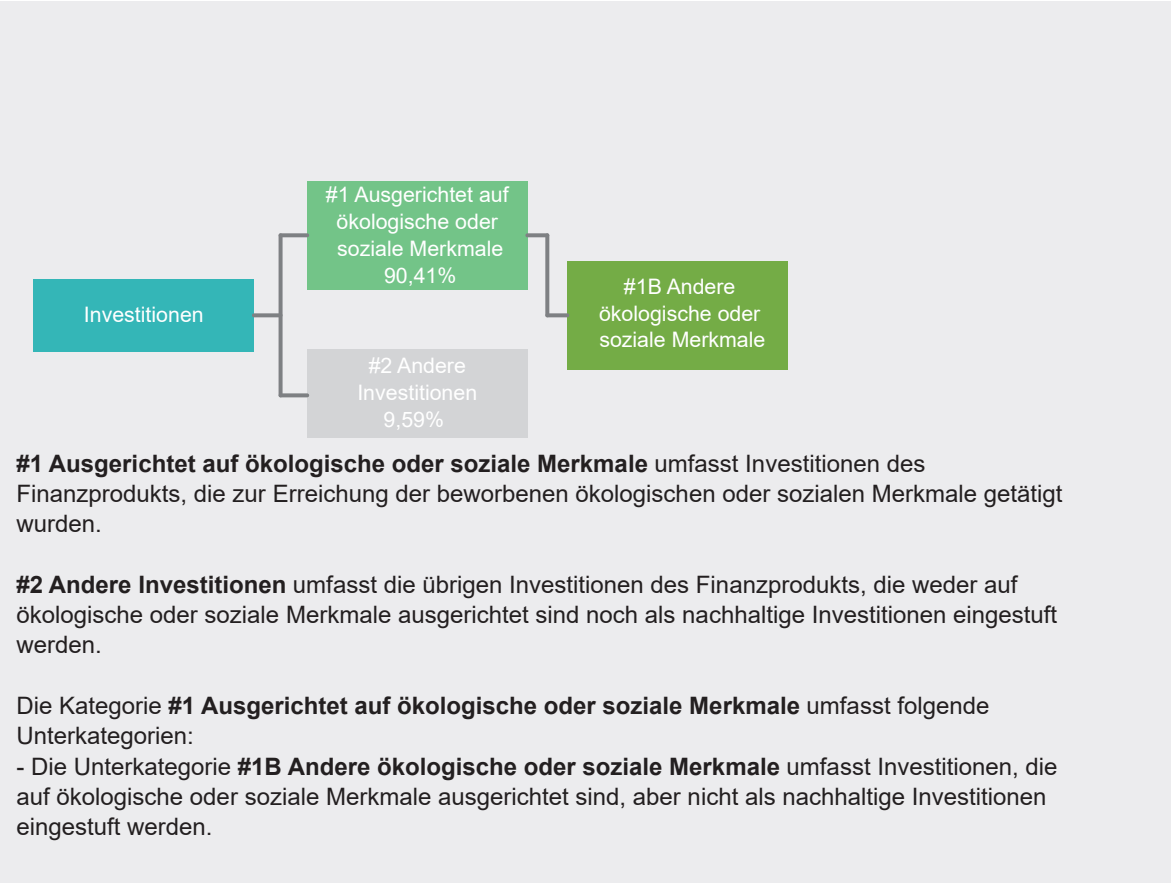
30.12.2022: 96,90%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,41% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

9,59% des NettoTeilfondsvermögens 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.



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	1,1 %
D	Energieversorgung	0,1 %
J	Information und Kommunikation	0,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	81,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,3 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,8 %
NA	Sonstige	12,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		3,3 %



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 NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

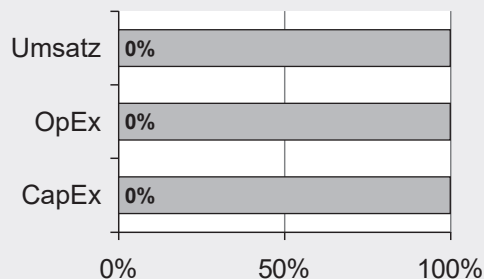
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

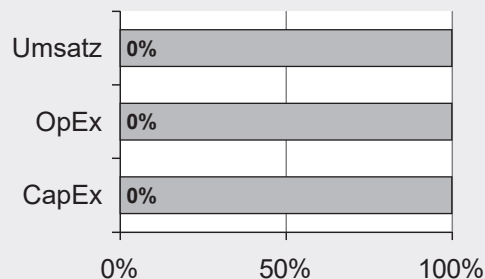
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	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.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,5%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	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 9,59% 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 Use of Proceed Bond Bewertung**

Abweichend von den obigen Ausführungen waren Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceed Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

Auf der ersten Stufe prüfte die DWS, ob eine Anleihe die Voraussetzungen für einen Use of Proceed Bonds erfüllte. Ein wesentliches Element war dabei die Prüfung der Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, den ICMA Social Bond Principles oder den ICMA Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der mit diesen Erlösen finanzierten Projekte, die Verwaltung der Erlösverwendung sowie die jährliche Berichterstattung an die Anleger über die Erlösverwendung.

Wenn eine Anleihe diese Grundsätze erfüllte, wurde auf der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten dieser Anleihe in Bezug auf definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance Praktiken bewertet. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- „E“- oder „F“-Bewertung)

aus.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

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 Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

#### **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**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

#### **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen 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). Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

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

### **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

### **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

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 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Manfred Bauer  
Vorsitzender  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)  
DWS CH AG,  
Zürich

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)  
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

Michael Mohr  
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: 5.3.2025

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00