

DWS Investment GmbH

---

# DWS Euroland Strategie (Renten)

Jahresbericht 2018/2019



# DWS Euroland Strategie (Renten)

# Inhalt

Jahresbericht 2018/2019  
vom 1.10.2018 bis 30.9.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	3
Jahresbericht DWS Euroland Strategie (Renten) .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	32

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. September 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

### 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.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

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

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.lu](http://www.dws.lu) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.



# Jahresbericht

# DWS Euroland Strategie (Renten)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

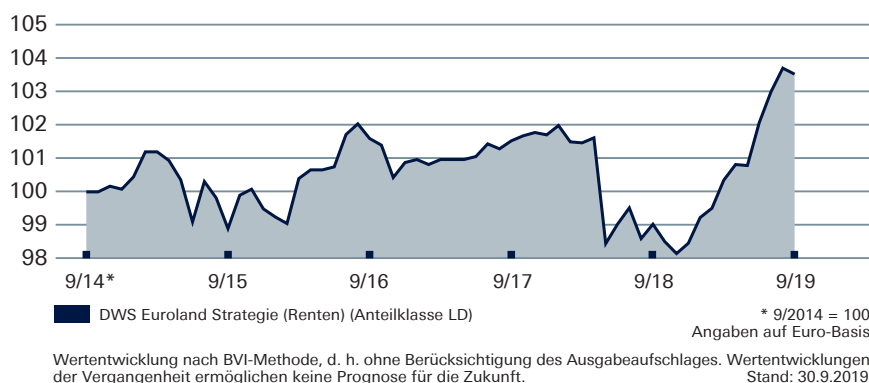
Der Fonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu kann er neben Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten, Covered Bonds (pfandbriefähnliche Titel) auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), Emerging Market Bonds, nachrangige Zinstitel, Asset Backed Securities (ABS; forderungsbesicherte Wertpapiere) und Wandelanleihen investieren. Dabei handelt es sich um auf Euro lautende oder in Euro abgesicherte Investments.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende September 2019 einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (LD-Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Port-

DWS EUROLAND STRATEGIE (RENTEN)  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Euroland Strategie (Renten)  
Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	DE0008474032	4,5%	1,9%	3,5%
Klasse TFC	DE000DWS2NP4	4,8%	2,9% <sup>1)</sup>	

<sup>1)</sup> aufgelegt am 4.7.2017

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.9.2019

foliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank Fed, die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in zwei Schritten um einen halben Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,75%-2,00% p. a. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens

aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens sowie den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits an.

Im Rahmen der regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten unter anderem höher verzinsliche Anleihen aus Italien, Spanien und Portugal. Hinsichtlich der Emittentenstruktur war der Rentenfonds neben Staatstiteln verstärkt in Corporate Bonds – darunter auch Hochzinsanleihen – und Emissionen aus dem Finanzsektor (Financials) investiert, die gegenüber deutschen Bundesanleihen eine höhere Verzinsung aufwiesen. Eine kleinere Position Covered Bonds rundete

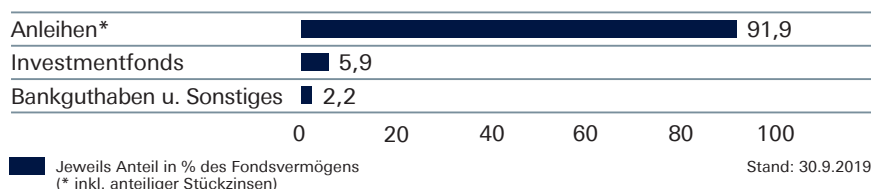


das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere hatten zum Berichtsstichtag weitgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung profitierte der Fonds von einem spürbaren Renditerückgang auf einem bereits extrem niedrigen Renditeniveau, was mit merklichen Kurssteigerungen einherging.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. Deutschland, USA, Frankreich, profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August

## DWS EUROLAND STRATEGIE (RENTEN)

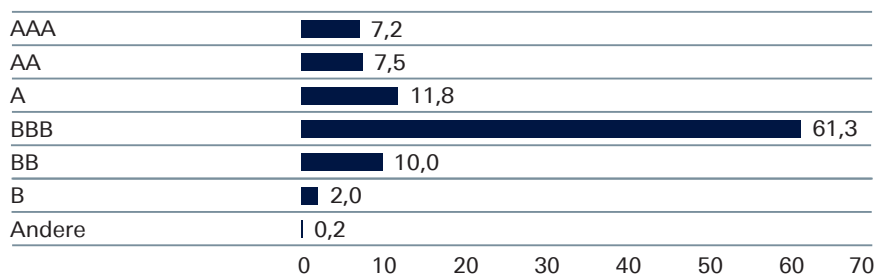
### Anlagestruktur



Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

## DWS EUROLAND STRATEGIE (RENTEN)

### Rating-Struktur der Anleihen im Portefeuille\*



AAA Extrem starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung  
 AA Sehr starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung  
 A Starke Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung  
 BBB Angemessene Fähigkeit zur Zahlung von Zinsen und Tilgung. Ungünstige konjunkturelle oder branchenspezifische Verhältnisse könnten zu einer Beeinträchtigung der Rating-Güte führen

\* Mittelwerte überwiegend auf Basis der Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch

BB bis B Die Bonität ist entsprechend des höheren Geschäfts- und Finanzrisikos ausreichend. Zins und Tilgung werden in der Regel ohne Beeinträchtigung gezahlt. Das Non-Investment Grade Rating entspricht dem Geschäftsmodell des Unternehmens.  
 CCC und schlechter Das Rating entspricht nicht dem langfristigen Geschäftsmodell des Unternehmens. Zins und Tilgung sind mittel- bis langfristig potentiell beeinträchtigt.

Stand: 30.9.2019

## Überblick über die Anteilsklassen

ISIN-Code	LD TFC	DE0008474032 DE000DWS2NP4
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD TFC	847403 DWS2NP
Fondswährung		EUR
Anteilsklassenwährung	LD TFC	EUR EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD TFC	25.1.1966 (ab 20.6.2017 als Anteilsklasse LD) 4.7.2017 (bis 31.12.2017 als Anteilsklasse SC)
Ausgabeaufschlag	LD TFC	3% Keiner
Verwendung der Erträge	LD TFC	Ausschüttung Thesaurierung
Kostenpauschale	LD TFC	0,7% p.a. 0,4% p.a.
Mindestanlagesumme	LD TFC	Keine Keine
Erstausgabepreis	LD TFC	DM 80 EUR 33.81

2019 mit -0,718% p. a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. Auch an den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – vor allem innerhalb des Investment-Grade-Segments mehr als ausgeglichen werden konnten. Die Bondmärkte der Schwellenländer wiesen ebenfalls eine positive Entwicklung auf. Begünstigt wurde dies durch den nachlassenden Zinsdruck aus den USA aufgrund nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank Ende Juli und am 18. September 2019.

Die Fondsanlagen rentierten Ende September 2019 im Durchschnitt mit 0,6% p. a.\* gegenüber 1,7% p. a.\* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang bei den Renteninvestments und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit belief sich stichtagsbezogen auf 6,8 Jahre.

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Zinssicherungsgeschäften und aus dem Verkauf ausländischer Anleihen

---

\* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Fondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Fonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

**Vermögensaufstellung  
und Ertrags- und  
Aufwandsrechnung  
zum Jahresbericht**

# Jahresbericht

## DWS Euroland Strategie (Renten)

### Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	209 045 075,00	33,66
Unternehmen	171 072 958,30	27,53
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	91 549 254,87	14,73
Institute	77 752 922,34	12,51
Regionalregierungen	21 730 550,90	3,50
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>571 150 761,41</b>	<b>91,93</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>36 641 433,59</b>	<b>5,90</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>362 246,52</b>	<b>0,06</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>6 894 596,61</b>	<b>1,11</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6 847 553,20</b>	<b>1,10</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>68 390,40</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-355 838,18</b>	<b>-0,06</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-297 836,36</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>621 311 307,19</b>	<b>100,00</b>

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

## DWS Euroland Strategie (Renten)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>571 150 761,41</b>	<b>91,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
6,7500 % DB Privat- und Firmenkundenbank 93/02.10.23 S.364 (DE0002432549)	DEM	2 000			127,8505	1 307 378,45	0,21
6,0000 % Realkredit Danmark 96/01.10.29 S.23D PF (DK0009257990)	DKK	1		0,1	122,3750	83,44	0,00
3,0000 % Abertis Infraestructuras 19/27.03.31 MTN (XS1967636199)	EUR	900	900		113,0360	1 017 324,00	0,16
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	1 580	1 580		103,3940	1 633 625,20	0,26
1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21 (XS1731858392)	EUR	1 000	1 000		101,6430	1 016 430,00	0,16
1,8750 % ADLER Real Estate 18/27.04.23 (XS1713464441)	EUR	500	500		101,8655	509 327,50	0,08
1,5000 % Akelius Residential Property 16/23.01.22 (XS1523975859)	EUR	3 000	3 000		103,3345	3 100 035,00	0,50
1,5000 % Allergan Funding 18/15.11.23 (XS1909193150)	EUR	1 500	2 170	670	105,5005	1 582 507,50	0,25
2,2410 % Allianz 15/07.07.45 (DE000A14J9N8) <sup>3)</sup>	EUR	1 600		1 500	108,0880	1 729 408,00	0,28
1,0000 % Altria Group 19/15.02.23 (XS1843444081)	EUR	1 980	1 980		101,7590	2 014 828,20	0,32
3,2500 % Anglo American Capital 14/03.04.23 MTN (XS1052677892)	EUR	1 500	1 500		110,5835	1 658 752,50	0,27
3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109959467) <sup>3)</sup>	EUR	1 500	1 500		104,5205	1 567 807,50	0,25
2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN (XS1936308391) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	3 050	1 050	105,4795	2 109 590,00	0,34
2,7500 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 17/15.03.24 Reg S (XS1574148877)	EUR	1 000	1 000		102,2790	1 022 790,00	0,16
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 19/15.08.26 Reg S (XS2036387525)	EUR	240	240		102,7635	246 632,40	0,04
2,8750 % Arena Luxembourg Finance 17/01.11.24 Reg S (XS1577948174)	EUR	800	800		104,3955	835 164,00	0,13
2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	200	200		104,1555	208 311,00	0,03
2,8750 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2027946610)	EUR	610	1 200	590	102,0670	622 608,70	0,10
3,3750 % ASR Nederland 19/02.05.49 (XS1989708836)	EUR	1 170	1 170		108,7485	1 272 357,45	0,20
2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031)	EUR	1 000		2 790	111,7960	1 117 960,00	0,18
1,6250 % Autostrade per L'Italia 15/12.06.23 (IT0005108490)	EUR	1 700	1 700		100,5110	1 708 687,00	0,28
3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold. 16/15.01.25 Reg S (XS1492656787)	EUR	1 000	1 000		103,6100	1 036 100,00	0,17
2,3750 % B.A.T. International Finance 12/19.01.23 MTN (XS0856014583)	EUR	1 500	1 500		106,8195	1 602 292,50	0,26
2,2500 % B.A.T. International Finance 17/16.01.30 MTN (XS1664644983)	EUR	3 550			102,6005	3 642 317,75	0,59
1,3750 % Babcock International Group 19/13.09.27 MTN (XS2051664675)	EUR	1 170	1 170		99,8190	1 167 882,30	0,19
2,7500 % Bacardi 13/03.07.23 (XS0947658208)	EUR	1 500	1 500		108,3715	1 625 572,50	0,26
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	2 500		2 500	106,7280	2 668 200,00	0,43
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/11.09.22 MTN (XS1678372472)	EUR	4 000			102,0505	4 082 020,00	0,66
0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF (PTBPIAOM0026)	EUR	2 000	2 000		102,2170	2 044 340,00	0,33
0,7500 % Banco Comercial Portugues 17/31.05.22 PF (PTBCPIOM0057)	EUR	7 000	2 000		102,5430	7 178 010,00	1,16
3,2500 % Banco Santander 16/04.04.26 MTN (XS1384064587)	EUR	1 300		3 700	114,6695	1 490 703,50	0,24
0,8750 % Banco Santander 19/09.05.31 MTN (ES0413900558)	EUR	2 300	2 300		109,8800	2 527 240,00	0,41
1,7500 % Banco Santander 19/10.05.24 MTN (XS1991397545)	EUR	1 200	1 200		103,2530	1 239 036,00	0,20
1,3750 % Bank of Ireland Group 18/29.08.23 MTN (XS1872038218)	EUR	2 930			102,7655	3 011 029,15	0,48
1,0000 % Bankia 15/25.09.25 PF (ES0413307093)	EUR	3 000			106,8800	3 206 400,00	0,52
0,8750 % Bankia 19/25.03.24 (ES0313307201)	EUR	400	400		102,8515	411 406,00	0,07
1,0000 % Bankia 19/25.06.24 (ES0313307219)	EUR	700	700		101,0015	707 010,50	0,11
0,8750 % Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2)	EUR	2 500	2 500		101,3225	2 533 062,50	0,41
1,5000 % Barclays 14/01.04.22 MTN (XS1116480697)	EUR	1 750	750		103,2980	1 807 715,00	0,29
1,4500 % Basque Government 18/30.04.28 (ES0000106619)	EUR	3 330			111,2130	3 703 392,90	0,60

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5000 % Bausch Health Companies 15/15.05.23 Reg S (XS1205619288)	EUR	700	700		% 101,2620	708 834,00	0,11
3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73)	EUR	2 480			% 106,9370	2 652 037,60	0,43
3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65)	EUR	1 400	1 400		% 101,4210	1 419 894,00	0,23
3,3750 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 14/20.05.21 Reg S (XS1028954953)	EUR	1 000	1 000		% 104,7360	1 047 360,00	0,17
0,5000 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN (XS2051670136)	EUR	2 480	2 480		% 99,9530	2 478 834,40	0,40
1,0000 % BNP Paribas Cardif 17/29.11.24 (FR0013299641)	EUR	1 700		1 000	% 102,2610	1 738 437,00	0,28
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN (XS1938429922)	EUR	1 400	1 400		% 101,7760	1 424 864,00	0,23
1,0770 % BP Capital Markets 17/26.06.25 MTN (XS1637863629)	EUR	3 590			% 105,1465	3 774 759,35	0,61
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28.06.25 (XS1839682116)	EUR	1 500	1 500		% 109,7920	1 646 880,00	0,27
1,1250 % CaixaBank 17/17.05.24 MTN (XS1614722806)	EUR	1 500		400	% 104,1515	1 562 272,50	0,25
1,2500 % Celanese US Holdings 17/11.02.25 (XS1713474671)	EUR	1 500	1 500		% 102,7310	1 540 965,00	0,25
2,0000 % CGNPC International 18/11.09.25 (XS1867412006)	EUR	1 200	1 200		% 108,1005	1 297 206,00	0,21
1,1250 % Chorus 16/18.10.23 MTN (XS1505890530)	EUR	1 720	1 720		% 103,7555	1 784 594,60	0,29
0,7500 % Citigroup 16/26.10.23 MTN (XS1457608013)	EUR	3 630			% 102,5075	3 721 022,25	0,60
1,8710 % CNRC Capital 16/07.12.21 (XS1525358054)	EUR	2 500	2 500		% 103,2730	2 581 825,00	0,42
0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23 S.871 MTN (DE000CZ40LR5) <sup>3)</sup>	EUR	2 000			% 100,8145	2 016 290,00	0,32
3,3750 % ContourGlobal Power Holdings 18/01.08.23 Reg S (XS1859531060)	EUR	1 000	1 000		% 103,8595	1 038 595,00	0,17
4,1250 % ContourGlobal Power Holdings 19/01.08.25 (XS2037052631)	EUR	540	540		% 106,6760	576 050,40	0,09
0,7500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/29.08.23 MTN (XS1871439342)	EUR	1 800			% 102,8070	1 850 526,00	0,30
1,1250 % Corporación Andina de Fomento 18/13.12.25 MTN (XS1770927629)	EUR	7 000			% 104,9095	7 343 665,00	1,18
11,7500 % Corral Petroleum Holding 16/15.05.21 Reg S (XS1400707771) <sup>3)</sup>	EUR	1 200	1 200		% 103,7845	1 245 414,00	0,20
1,3750 % Criteria Caixa 19/10.04.24 MTN (ES0305045009) <sup>3)</sup>	EUR	900	900		% 103,9600	935 640,00	0,15
10,0000 % Crystal Almond 16/01.11.21 Reg S (XS1405766202)	EUR	700	700		% 103,5820	725 074,00	0,12
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	2 000		2 275	% 104,7050	2 094 100,00	0,34
0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN (DE000A194DC1)	EUR	3 690			% 100,5785	3 711 346,65	0,60
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828)	EUR	2 400			% 102,3490	2 456 376,00	0,40
0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544)	EUR	1 300	1 300		% 99,6465	1 295 404,50	0,21
2,8750 % DEMIRE 17/15.07.22 Reg S (XS1647824173)	EUR	1 000	1 000		% 101,5520	1 015 520,00	0,16
1,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.21 MTN (DE000DL19UQ0)	EUR	3 200	3 200		% 101,1610	3 237 152,00	0,52
2,7500 % Deutsche Börse 15/05.02.41 (DE000A161W62)	EUR	1 040			% 103,4055	1 075 417,20	0,17
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)	EUR	1 090	1 090		% 99,6475	1 086 157,75	0,17
2,6250 % Digital Euro Finco 16/15.04.24 (XS1395180802)	EUR	1 500	1 500		% 109,9105	1 648 657,50	0,27
7,0000 % DKT Finance 18/17.06.23 Reg S (XS1841967356)	EUR	1 000	1 000		% 107,4030	1 074 030,00	0,17
1,2500 % DNB Bank 17/01.03.27 MTN (XS1571331955)	EUR	1 980			% 102,2310	2 024 173,80	0,33
2,2500 % DS Smith 15/16.09.22 MTN (XS1291448824)	EUR	1 930	1 930		% 105,3595	2 033 438,35	0,33
0,8750 % easyJet 19/11.06.25 MTN (XS2009152591)	EUR	1 520	1 520		% 100,6535	1 529 933,20	0,25
3,5000 % Eircom Finance 19/15.05.26 Reg S (XS1991034825)	EUR	780	780		% 106,9695	834 362,10	0,13
3,0000 % El Corte Ingles 18/15.03.24 Reg S (XS1886543476)	EUR	1 000	1 000		% 104,4570	1 044 570,00	0,17
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	1 300	1 300		% 100,0845	1 301 098,50	0,21
1,2500 % Emerson Electric 19/15.10.25 (XS1915689746)	EUR	1 070	1 070		% 106,0315	1 134 537,05	0,18
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	3 000			% 104,9575	3 148 725,00	0,51

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.11.79 (XS2035564975)	EUR	1 800	1 800		% 99,3380	1 788 084,00	0,29
1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505)	EUR	6 700			% 101,3315	6 789 210,50	1,09
1,6590 % EP Infrastructure 18/26.04.24 (XS1811024543)	EUR	3 030		3 030	% 102,8895	3 117 551,85	0,50
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	1 010	1 010		% 100,9030	1 019 120,30	0,16
2,8750 % Equinix 17/01.10.25 (XS1679781424)	EUR	1 000	1 000		% 103,8340	1 038 340,00	0,17
0,3750 % Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN (XS1982725159)	EUR	600	600		% 101,5800	609 480,00	0,10
0,8750 % Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343)	EUR	1 000	1 000		% 103,5160	1 035 160,00	0,17
0,7500 % Export-Import Bank of China 17/28.05.23 MTN (XS1717759499)	EUR	500		1 000	% 102,6080	513 040,00	0,08
1,1250 % Fastighets AB Balder 17/14.03.22 (XS1573192058)	EUR	1 005	1 005		% 102,1945	1 027 054,73	0,17
1,1250 % Fastighets AB Balder 19/29.01.27 MTN (XS2050448336)	EUR	1 750	1 750		% 99,0760	1 733 830,00	0,28
3,1250 % Faurecia 19/15.06.26 (XS1963830002)	EUR	300	300		% 106,3460	319 038,00	0,05
0,7500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.23 (XS1843436574)	EUR	1 080	1 080		% 102,1785	1 103 527,80	0,18
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) <sup>3)</sup>	EUR	3 000	3 000		% 118,6020	3 558 060,00	0,57
1,8750 % G4S International Finance 18/24.05.25 MTN (XS1824462896)	EUR	2 810			% 104,3735	2 932 895,35	0,47
2,5000 % Gaz Capital/Gazprom 18/21.03.26 LPN (XS1795409082)	EUR	2 500	500	4 710	% 107,6565	2 691 412,50	0,43
1,2500 % General Electric 15/26.05.23 (XS1238901166)	EUR	2 500	2 500		% 102,1565	2 553 912,50	0,41
0,9550 % General Motors Financial 16/07.09.23 MTN (XS1485748393)	EUR	500	500		% 101,1690	505 845,00	0,08
0,2000 % General Motors Financial 19/02.09.22 (XS2049548444)	EUR	1 280	1 280		% 99,6820	1 275 929,60	0,21
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) <sup>3)</sup>	EUR	8 000			% 179,3035	14 344 280,00	2,31
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	3 000			% 192,5875	5 777 625,00	0,93
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333) <sup>3)</sup>	EUR	1 000		2 000	% 111,3615	1 113 615,00	0,18
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) <sup>3)</sup>	EUR	5 000			% 110,6485	5 532 425,00	0,89
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	2 000		% 107,3390	2 146 780,00	0,35
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) <sup>3)</sup>	EUR	5 000			% 153,4055	7 670 275,00	1,23
1,8750 % Glencore Finance (Europe) 16/13.09.23 MTN (XS1489184900)	EUR	1 500	1 500		% 105,4110	1 581 165,00	0,25
2,8750 % Globalworth Real Estate 17/20.06.22 (XS1577957837)	EUR	1 000	1 000		% 106,8370	1 068 370,00	0,17
3,2000 % Grifols 17/01.05.25 Reg S (XS1598757760)	EUR	1 400	1 400		% 103,0315	1 442 441,00	0,23
2,2500 % HeidelbergCement 16/03.06.24 MTN (XS1425274484) <sup>3)</sup>	EUR	2 800			% 109,0735	3 054 058,00	0,49
2,1250 % Heimstadten Bostad 19/05.09.23 (XS1958655745)	EUR	1 150	1 150		% 105,2765	1 210 679,75	0,19
3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S (XS1268430201)	EUR	3 000	3 000		% 115,7305	3 471 915,00	0,56
2,6250 % Indonesia 16/14.06.23 MTN Reg S (XS1432493879)	EUR	3 000	1 000	4 000	% 108,9675	3 269 025,00	0,53
2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S (XS1647481206)	EUR	750	750		% 107,8130	808 597,50	0,13
4,8750 % Inter Media And Communication 17/31.12.22 Reg S (XS1739592142)	EUR	500	500		% 103,4520	506 483,75	0,08
0,8750 % International Business Machines 19/31.01.25 (XS1944456109)	EUR	1 170	1 170		% 104,0970	1 217 934,90	0,20
3,3750 % Intertrust Group 18/15.11.25 Reg S (XS1904250708)	EUR	1 000	1 000		% 105,5230	1 055 230,00	0,17
4,7500 % InterXion Holding 18/15.05.25 Reg S (XS1838072426) <sup>3)</sup>	EUR	1 000	1 000		% 108,7235	1 087 235,00	0,17
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	7 000	9 000	2 000	% 108,8460	7 619 220,00	1,23
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	5 000		4 000	% 155,4705	7 773 525,00	1,25
5,0000 % Italy B.T.P. 11/01.03.22 (IT0004759673)	EUR	10 000	2 000	3 000	% 112,5370	11 253 700,00	1,81
5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831)	EUR	14 000		6 000	% 117,0150	16 382 100,00	2,64
3,7500 % Italy B.T.P. 13/01.05.21 (IT0004966401)	EUR	5 000	5 000	15 000	% 106,3490	5 317 450,00	0,86
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034)	EUR	10 000	2 000	3 000	% 115,9745	11 597 450,00	1,87
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	4 000			% 111,3590	4 454 360,00	0,72
1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886)	EUR	10 000	5 000	10 000	% 103,7305	10 373 050,00	1,67
1,4500 % Italy B.T.P. 15/15.09.22 (IT0005135840)	EUR	5 000			% 104,5490	5 227 450,00	0,84
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	10 000		10 000	% 136,2115	13 621 150,00	2,19
1,0000 % Jefferies Group 19/19.07.24 MTN (XS2030530450)	EUR	1 500	1 500		% 100,0600	1 500 900,00	0,24
1,0000 % Johnson Controls International 17/15.09.23 (XS1580476759)	EUR	1 126	1 500	374	% 103,1160	1 161 086,16	0,19

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10.01.24 IHS Reg S (DE000A2NB965) <sup>3)</sup>	EUR	700	700		% 105,8330	740 831,00	0,12
1,5500 % Kazakhstan 18/09.11.23 Reg S MTN (XS1907130246)	EUR	3 000	3 000		% 105,2390	3 157 170,00	0,51
2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN (XS1901718335) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	2 000		% 112,8570	2 257 140,00	0,36
2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30.06.23 (XS1253558388)	EUR	1 500	1 500		% 104,7725	1 571 587,50	0,25
3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S (XS1680281133) <sup>3)</sup>	EUR	700	700		% 100,0670	700 469,00	0,11
1,0000 % La Banque Postale 17/16.10.24 MTN (FR0013286838)	EUR	2 000		1 500	% 103,8575	2 077 150,00	0,33
0,3750 % LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806 (DE000LB2CHW4)	EUR	2 900	2 900		% 101,2670	2 936 743,00	0,47
0,5000 % LG Chem 19/15.04.23 Reg S (XS1972557737)	EUR	640	640		% 101,3375	648 560,00	0,10
1,6250 % Logicor Financing 19/15.07.27 MTN (XS2027364327)	EUR	2 340	2 340		% 101,9125	2 384 752,50	0,38
3,5000 % Loxam 17/15.04.22 Reg S (XS1591779399)	EUR	1 000	1 000		% 101,9975	1 019 975,00	0,16
3,7500 % Loxam 19/15.07.26 Reg S (XS2031871069)	EUR	1 080	1 080		% 103,7590	1 120 597,20	0,18
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892)	EUR	700	700		% 106,1070	742 749,00	0,12
1,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07.01.25 MTN (XS1973750869)	EUR	1 460	1 460		% 105,3850	1 538 621,00	0,25
2,2500 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.39 (XS1960678685)	EUR	840	840		% 118,9025	998 781,00	0,16
2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705)	EUR	1 000	1 000		% 107,4185	1 074 185,00	0,17
1,3750 % Mexico 16/15.01.25 MTN (XS1511779305)	EUR	1 500	1 500		% 104,6390	1 569 585,00	0,25
1,2500 % Molson Coors Brewing 16/15.07.24 (XS1440976535)	EUR	2 150	2 150	1 120	% 103,8655	2 233 108,25	0,36
0,3750 % Motability Operations Group 19/03.01.26 MTN (XS2021471433)	EUR	2 420	2 420		% 100,3070	2 427 429,40	0,39
2,2500 % Mylan 16/22.11.24 (XS1492457665)	EUR	996	996		% 106,3800	1 059 544,80	0,17
4,6250 % Netflix 18/15.05.29 Reg S (XS1900562288)	EUR	1 000	1 000		% 111,5595	1 115 595,00	0,18
3,2500 % Nomad Foods BondCo 17/15.05.24 Reg S (XS1600824962)	EUR	700	700		% 103,3645	723 551,50	0,12
1,0000 % Nordea Bank 16/07.09.26 MTN (XS1486520403)	EUR	1 680			% 101,5420	1 705 905,60	0,27
2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152)	EUR	5 200	2 200		% 131,5415	6 840 158,00	1,10
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRW0KB3) <sup>3)</sup>	EUR	8 000			% 106,4850	8 518 800,00	1,37
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442)	EUR	1 230	1 230		% 103,0900	1 268 007,00	0,20
2,7500 % NPTC 17/01.02.27 MTN (XS1551677260) <sup>3)</sup>	EUR	1 000	1 000		% 110,0370	1 100 370,00	0,18
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	700	700		% 104,9320	734 524,00	0,12
3,3750 % Orano 19/23.04.26 MTN (FR0013414919)	EUR	1 000	1 000		% 107,8855	1 078 855,00	0,17
2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 18/25.10.25 Reg S MTN (XS1891336932) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	4 000		% 111,6695	4 466 780,00	0,72
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444)	EUR	5 500		2 500	% 102,6125	5 643 687,50	0,91
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/24.11.22 MTN (XS1824425349) <sup>3)</sup>	EUR	7 250			% 102,1980	7 409 355,00	1,19
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22 MTN PF (XS1508351357)	EUR	5 000		1 700	% 100,9830	5 049 150,00	0,81
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	8 000		7 000	% 118,1540	9 452 320,00	1,52
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEV0E0018)	EUR	3 000	5 000	2 000	% 118,1560	3 544 680,00	0,57
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEV0E0024)	EUR	3 000	3 000		% 117,0435	3 511 305,00	0,57
3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S (DE000A2G8WA3) <sup>3)</sup>	EUR	1 200	1 200		% 100,9625	1 211 550,00	0,19
0,2500 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.27 (XS2049582625)	EUR	1 270	1 270		% 98,8095	1 254 880,65	0,20
6,8750 % Radisson Hotel Holdings 18/15.07.23 Reg S (XS1843462497)	EUR	1 000	1 000		% 109,2185	1 092 185,00	0,18
0,8750 % Rentokil Initial 19/30.05.26 MTN (XS1996441066)	EUR	1 580	1 580		% 101,9710	1 611 141,80	0,26
3,3750 % RESIDOMO 17/15.10.24 Reg S (XS1698063739)	EUR	1 000	1 000		% 103,6325	1 036 325,00	0,17
2,7500 % Rexel 19/15.06.26 (XS1958300375) <sup>3)</sup>	EUR	1 130	1 130		% 104,6440	1 182 477,20	0,19
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403)	EUR	1 000		4 000	% 109,7675	1 097 675,00	0,18
1,1250 % Ryanair 15/10.03.23 MTN (XS1199964575)	EUR	1 700	1 700		% 102,9520	1 750 184,00	0,28
2,2000 % RZD Capital 19/23.05.27 LPN (XS1843437036)	EUR	1 500	1 500		% 106,3030	1 594 545,00	0,26



## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 19/04.09.26 MTN (XS2049823680)	EUR	1320	1320		% 99,5035	1 313 446,20	0,21
4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB 19/und. Reg S (XS1974894138)	EUR	1500	1500		% 107,9805	1 619 707,50	0,26
3,3750 % Sampo 19/23.05.49 (XS1995716211)	EUR	400	400		% 112,9865	451 946,00	0,07
3,1250 % Sappi Papier Holding 19/15.04.26 Reg S (XS1961852750) <sup>3)</sup>	EUR	470	470		% 95,8735	450 605,45	0,07
2,6250 % Sigma Alimentos 17/07.02.24 Reg S (XS1562623584)	EUR	3000	3000		% 107,7530	3 232 590,00	0,52
0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268)	EUR	500	500		% 104,3810	521 905,00	0,08
1,5000 % Sika Capital 19/29.04.31 (XS1986416698)	EUR	560	560		% 108,8545	609 585,20	0,10
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 18/15.01.26 Reg S (XS1849518276)	EUR	700	700		% 110,1965	771 375,50	0,12
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333)	EUR	830	830		% 100,2750	832 282,50	0,13
0,0000 % Snam 19/12.05.24 MTN (XS2051660335)	EUR	2 100	2 100		% 99,5835	2 091 253,50	0,34
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053329)	EUR	2 000	2 000		% 108,9690	2 179 380,00	0,35
4,2500 % Solvay 18/und. (BE6309987400)	EUR	1 400	1 400		% 110,5125	1 547 175,00	0,25
3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159)	EUR	1 500	1 500		% 110,6305	1 659 457,50	0,27
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	5 000			% 159,2445	7 962 225,00	1,28
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	12 000		3 000	% 122,3380	14 680 560,00	2,36
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	3 000	3 000		% 118,8660	3 565 980,00	0,57
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	8 000	4 248		% 109,6450	8 771 600,00	1,41
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	3 000	3 000		% 111,4375	3 343 125,00	0,54
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376)	EUR	1 000	1 000		% 104,2475	1 042 475,00	0,17
3,2500 % Stedin Holding 14/und. (XS1141810991)	EUR	2 000	2 000		% 105,8700	2 117 400,00	0,34
1,1250 % Stryker 18/30.11.23 (XS1914485534)	EUR	1 640	2 540	900	% 104,2120	1 709 076,80	0,28
1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335)	EUR	1 200	1 200		% 99,5010	1 194 012,00	0,19
1,1250 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449049)	EUR	2 000	3 650	1 650	% 103,1870	2 063 740,00	0,33
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR	2 500		4 000	% 107,5740	2 689 350,00	0,43
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	1 860	1 860		% 103,6995	1 928 810,70	0,31
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	EUR	1 000		3 310	% 106,9760	1 069 760,00	0,17
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	2 000		1 230	% 107,1040	2 142 080,00	0,34
1,1250 % Teollisuuden Voima 19/09.03.26 MTN (XS2049419398)	EUR	1 520	1 520		% 99,7875	1 516 770,00	0,24
1,2500 % Teva Pharma. Finance Neth. II 15/31.03.23 (XS1211040917)	EUR	2 000		1 000	% 84,1490	1 682 980,00	0,27
4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724)	EUR	1 000	1 000		% 92,7795	927 795,00	0,15
1,3000 % Three Gorges FNCE II 17/21.06.24 (XS1577956789)	EUR	5 000	5 000		% 104,8875	5 244 375,00	0,84
1,3750 % thyssenkrupp 17/03.03.22 MTN (DE000A2BPET2)	EUR	1 000	1 000		% 99,7590	997 590,00	0,16
1,8750 % thyssenkrupp 19/06.03.23 MTN (DE000A2YN6V1)	EUR	410	410		% 100,1115	410 457,15	0,07
1,7500 % Total 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	2 010	2 010		% 104,3015	2 096 460,15	0,34
4,3500 % Turkey 13/12.11.21 (XS0993155398)	EUR	3 000	3 000		% 105,3400	3 160 200,00	0,51
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222)	EUR	1 510			% 100,7835	1 521 830,85	0,24
1,0000 % UniCredit 18/18.01.23 MTN (XS1754213947)	EUR	2 000		1 500	% 101,5365	2 030 730,00	0,33
4,0000 % UPCB Finance IV 15/15.01.27 Reg S (XS1117297603)	EUR	1 500	1 500		% 105,8525	1 429 008,75	0,23
3,7500 % Vale 12/10.01.23 (XS0802953165)	EUR	2 000	2 000		% 108,5050	2 170 100,00	0,35
3,0000 % Vivion Investments 19/08.08.24 (XS2031925840)	EUR	1 400	1 400		% 100,2500	1 403 500,00	0,23
1,2500 % Volkswagen Bank 18/10.06.24 MTN (XS1830986326)	EUR	5 600			% 102,9210	5 763 576,00	0,93
0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594)	EUR	2 000		2 610	% 100,4015	2 008 030,00	0,32
2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223)	EUR	1 000	1 000		% 104,3685	1 043 685,00	0,17
0,2500 % Vseobecn Uverov Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108)	EUR	1 400	1 400		% 102,1815	1 430 541,00	0,23
1,0000 % Wendel 16/20.04.23 (FR0013213709)	EUR	1 500	1 500		% 103,0270	1 545 405,00	0,25
0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.23 (XS2054209320)	EUR	1 700	1 700		% 100,2500	1 704 250,00	0,27
0,8400 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.25 (XS2054209833)	EUR	1 700	1 700		% 100,1695	1 702 881,50	0,27
3,7500 % Ziggo 15/15.01.25 Reg S (XS1175813655)	EUR	500	500		% 102,7100	513 550,00	0,08
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.22 (XS1532765879)	EUR	1 500	1 500		% 103,7985	1 556 977,50	0,25
4,2500 % Drax Finco 17/01.05.22 Reg S (XS1602280676)	GBP	1 000	1 000		% 101,7355	1 147 090,99	0,18

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,6250 % Entertainment One 19/15.07.26 Reg S (XS1843434520) .....	GBP	1 000	1 000		% 109,0625	1 229 704,59	0,20
3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815) .....	GBP	1 260	1 260		% 102,3750	1 454 419,89	0,23
6,3750 % Pinnacle Bidco 18/15.02.25 Reg S (XS1756633126) .....	GBP	400	400		% 106,7380	481 398,13	0,08
4,8750 % Stonegate Pub Company Financing 17/15.03.22 Reg S (XS1575503146) .....	GBP	800	800		% 102,6300	925 741,35	0,15
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
7,8750 % Groupama Assurances Mutuelles 09/27.10.39 (FR0010815464) .....	EUR	4 000			% 100,5865	4 023 460,00	0,65
3,5000 % Guala Closures 18/15.04.24 Reg S (XS1888268064) .....	EUR	1 000	1 000		% 101,5130	1 015 130,00	0,16
4,3750 % Orano 09/06.11.19 MTN (FR0010817452) ..	EUR	1 000	1 000		% 100,4295	1 004 295,00	0,16
2,0000 % SSE 13/17.06.20 MTN (XS0944451243) .....	EUR	3 000	3 000		% 101,5380	3 046 140,00	0,49
3,6250 % Ziggo 13/27.03.20 Reg S (XS0909788613) ..	EUR	1 009	1 009		% 101,4720	1 023 852,48	0,16
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>							
4,7000 % Commerzbank 05/31.12.20 Genuss S.I (DE000A0HGNA3) .....	EUR	2 750			% 111,0000	3 052 500,00	0,49
<b>Investmentanteile</b>						<b>36 641 433,59</b>	<b>5,90</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>36 641 433,59</b>	<b>5,90</b>
Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%) .....	Stück	2 633	16 934	14 301	EUR 13 916,2300	36 641 433,59	5,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>607 792 195,00</b>	<b>97,83</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>352 104,95</b>	<b>0,06</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO-BOBL DEC 19 (EURX) .....	EUR	-35 400				417 720,00	0,07
EURO-BUND DEC 19 (EURX) .....	EUR	-30 200				-65 615,05	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>10 141,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 4,75 Mio.....						10 141,57	0,00
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>6 894 596,61</b>	<b>1,11</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>6 894 596,61</b>	<b>1,11</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	6 793 659,85			% 100	6 793 659,85	1,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	100 404,80			% 100	100 404,80	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	393,35			% 100	242,88	0,00
Kanadische Dollar .....	CAD	173,66			% 100	119,96	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	102,69			% 100	94,57	0,00
Japanische Yen .....	JPY	730,00			% 100	6,19	0,00
US Dollar .....	USD	74,75			% 100	68,36	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>6 847 553,20</b>	<b>1,10</b>
Zinsansprüche .....	EUR	5 668 793,60			% 100	5 668 793,60	0,91
Einschüsse (Initial Margin) .....	EUR	1 156 217,60			% 100	1 156 217,60	0,19
Sonstige Ansprüche .....	EUR	22 542,00			% 100	22 542,00	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>68 390,40</b>	<b>0,01</b>

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-348 399,31			%	100	-348 399,31 -0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-7 438,87			%	100	-7 438,87 0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-297 836,36</b>			<b>%</b>	<b>100</b>	<b>-297 836,36 -0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>621 311 307,19</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse LD .....	EUR	33,28
Klasse TFC .....	EUR	34,66
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse LD .....	Stück	18 186 686,736
Klasse TFC .....	Stück	465 368,095

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Australische Dollar .....	AUD	1,619500 = EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,447650 = EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,085850 = EUR	1
Deutsche Mark .....	DEM	1,955830 = EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,465950 = EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,886900 = EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	117,985000 = EUR	1
US Dollar .....	USD	1,093400 = EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## DWS Euroland Strategie (Renten)

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				1,3750	% Hutchison Whampoa Finance 14/31.10.21 (XS1132402709)	EUR	3 000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				3,2500	% Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	1 000
3,2500	% Ageas 19/02.07.49 (BE0002644251)	EUR	600	2,8750	% Indonesia 14/08.07.21 MTN Reg S (XS1084368593)	EUR	3 000
0,8750	% Allianz Finance II 17/06.12.27 MTN (DE000A19S4V6)	EUR		2,8750	% INEOS Finance 19/01.05.26 Reg S (XS1843437549)	EUR	720
2,5000	% Anglo American Capital 13/29.04.21 MTN (XS0923361827)	EUR	3 400	0,7500	% ING Groep 17/09.03.22 MTN (XS1576220484)	EUR	2 600
1,6250	% Anglo American Capital 17/18.09.25 MTN (XS1686846061)	EUR	1 000	0,5000	% Intesa Sanpaolo 19/05.03.24 MTN PF (IT0005365231)	EUR	2 400
1,6250	% Arountown 18/31.01.28 MTN (XS1761721262)	EUR	3 600	5,4000	% Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	5 000
0,7500	% Atos 18/07.05.22 (FR0013378445)	EUR	1 400	1,1000	% Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	3 600
0,6250	% Auckland, Council 17/13.11.24 MTN (XS1716946717)	EUR	5 000	3,8500	% Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	2 670
0,8750	% Banco Santander Totta 17/25.04.24 MTN PF (PTBSRIOE0024)	EUR	2 000	5,5000	% Italy B.T.P. 12/01.09.22 (IT0004801541)	EUR	11 403
0,4000	% Baxter International 19/15.05.24 (XS1998215393)	EUR	1 920	0,7500	% KBC Groep 16/18.10.23 MTN (BE0002266352)	EUR	2 900
1,0000	% Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	2 000	0,3750	% Landwirts. Rentenbank 16/16.03.26 MTN (XS1379610675)	EUR	1 000
1,2500	% Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	2 210	1,5000	% Logicor Financing 18/14.11.22 MTN (XS1909057215)	EUR	1 720
1,0000	% Blackstone Holdings Finance 16/05.10.26 Reg S (XS1499602289)	EUR	4 870	0,5000	% Logicor Financing 19/30.04.21 MTN (XS1989759748)	EUR	950
0,2500	% BMW Finance 18/14.01.22 MTN (XS1910245593)	EUR	2 520	2,8750	% Loxam 19/15.04.26 Reg S (XS1975699569)	EUR	920
2,7500	% BRF 15/03.06.22 Reg S (XS1242327168)	EUR	2 500	1,3750	% Madriena Red de Gas Fin.17/11.04.25 MTN (XS1596739364)	EUR	3 230
0,8750	% Caja Rural de Navarra Soc.Cop.de Cr. 18/08.05.25 PF (ES0415306069)	EUR	3 500	2,6250	% Matterhorn Telecom 19/15.09.24 Reg S (XS2052286676)	EUR	640
1,7500	% Carrefour 14/15.07.22 MTN (XS1086835979)	EUR	1 200	0,3750	% Medtronic Global Holdings 19/07.03.23 (XS1960678099)	EUR	1 470
0,8750	% CK Hutchison Finance II 16/03.10.24 (XS1497312295)	EUR	2 790	2,6250	% Merck 14/12.12.74 (XS1152338072)	EUR	2 049
0,3750	% CPPIB Capital 17/20.06.24 MTN Reg S (XS1633248148)	EUR	4 000	0,2500	% Münchener Hypothekenbk.18/13.12.23 S.1803 MTN (DE000MHB21J0)	EUR	3 110
2,0000	% Crédit Agricole 19/25.03.29 MTN (XS1968706108)	EUR	900	3,2500	% Münchener Rückversicherung 18/und. (XS1843448314)	EUR	3 200
1,6250	% Credit Mutuel Arkea 19/15.04.26 MTN (FR0013414091)	EUR	800	4,6250	% NN Group 14/08.04.44 (XS1054522922)	EUR	2 000
2,8750	% Deut. Pfandbr.bk. 17/28.06.27 R.35281 MTN (XS1637926137)	EUR	5 000	0,8750	% Nordea Bank 18/26.06.23 MTN (XS1842961440)	EUR	2 510
0,2500	% Euroclear Bank 18/07.09.22 MTN (BE6307618965)	EUR	4 030	0,7500	% OMV 18/04.12.23 MTN (XS1917590876)	EUR	1 130
0,2500	% EUROFIMA 16/25.04.23 MTN (XS1400224546)	EUR	3 500	2,7500	% ONGC Videsh 14/15.07.21 Reg S (XS1084958989)	EUR	2 000
1,1250	% Euronext 19/12.06.29 (XS2009943379)	EUR	750	4,0000	% Orange 14/und. MTN (XS1115490523)	EUR	2 500
0,6250	% Export-Import Bank of China 16/02.12.21 (XS1521637113)	EUR	5 555	1,1250	% Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	700
0,8500	% Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 18/17.12.23 (ES0378641320)	EUR	4 100	4,3750	% Panther BF Aggregator 2 19/15.05.26 Reg S (XS1964638107)	EUR	260
0,1250	% Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657)	EUR	910	3,7500	% Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.02.24 MTN (XS1568874983)	EUR	4 000
0,3750	% Fiserv 19/01.07.23 (XS1843434017)	EUR	680	4,8750	% Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.02.28 MTN (XS156888777)	EUR	1 560
3,0210	% Ford Motor Credit 19/06.03.24 (XS1959498160)	EUR	600	4,5000	% Raiffeisen Bank International 14/21.02.25 MTN (XS1034950672)	EUR	3 000
3,5000	% France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	6 800	3,8750	% Romania 15/29.10.35 MTN Reg S (XS1313004928)	EUR	1 000
0,5000	% France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	5 000	1,8750	% Schaeffler 19/26.03.24 MTN (DE000A2YB7A7)	EUR	480
2,2000	% General Motors Financiel 19/01.04.24 MTN (XS1939356645)	EUR	1 460	0,3750	% Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.23 MTN (XS1874127811)	EUR	3 940
1,7500	% Germany 12/04.07.22 (DE0001135473)	EUR	1 000	1,3750	% Skandin. Enskilda Banken 16/31.10.28 MTN (XS1511589605)	EUR	2 440
3,6250	% Getlink 18/01.10.23 Reg S (XS1886399093)	EUR	700	2,8750	% Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 19/15.01.26 S.FEB (XS1915511411)	EUR	700
1,6250	% Glencore Finance (Europe) 14/18.01.22 MTN (XS1110430193)	EUR	2 000	5,8500	% Spain 11/31.01.22 (ES00000123K0)	EUR	3 000
1,6250	% GROUPE VYV UMG 19/02.07.29 (FR0013430840)	EUR	1 400	4,4000	% Spain 13/31.10.23 (ES00000123X3)	EUR	8 000
1,5000	% HSBC Holdings 18/04.12.24 MTN (XS1917601582)	EUR	2 680	5,1500	% Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	4 000
				2,2500	% Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	2 090
				3,0000	% Takeda Pharmaceutical 18/21.11.30 Reg S (XS1843449395)	EUR	2 130

## DWS Euroland Strategie (Renten)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,2500 % Telecom Italia 15/16.01.23 MTN (XS1169832810)	EUR	2 000	2 000
3,0000 % Telecom Italia 16/30.09.25 MTN (XS1497606365)	EUR		2 580
2,8750 % Thyssenkrupp 19/22.02.24 MTN (DE000A2TEDB8)	EUR	760	760
4,1250 % Turkey 14/11.04.23 (XS1057340009)	EUR		3 140
1,0000 % Unilever 17/14.02.27 MTN (XS1566101603)	EUR		1 670
1,0000 % Unione di Banche Italiane 19/25.09.25 MTN (IT0005364663)	EUR	880	880
6,2500 % Unitymedia NRW/Hessen 13/15.01.29 Reg S (XS0982713330)	EUR	1 000	1 000
1,5000 % Vesteda Finance 19/24.05.27 MTN (XS2001183164)	EUR	760	760
0,3750 % Volksbank Wien 19/04.03.26 (AT000B122031)	EUR	1 400	1 400
1,0000 % Wells Fargo & Co. 16/26.07.27 MTN (XS1463043973)	EUR		3 130
5,1250 % Portugal 14/15.10.24 MTN Reg S (XS1085735899)	USD		5 000

### Verbrieft Geldmarktinstrumente

0,0000 % Abbott Ireland Financing 18/27.09.20 (XS1883354547)	EUR		2 640
1,2500 % Credit Suisse Group 17/17.07.25 MTN (CH0343366842)	EUR		3 920
7,5000 % DEA Finance 16/15.10.22 Reg S (XS1498935391)	EUR		2 000
1,0000 % Deutsche Bank 16/18.03.19 MTN (DE000DL19SQ4)	EUR		3 000
6,0000 % Hungary 11/11.01.19 (XS0625388136)	EUR		3 000
4,0000 % INEOS Finance 15/01.05.23 Reg S (XS1117296209)	EUR	800	800
0,3500 % Italy 17/15.06.20 (IT0005250946)	EUR	5 000	5 000
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR	4 000	8 000
1,6250 % KBC Groep 17/18.09.29 MTN (BE0002290592)	EUR		2 200
3,8750 % Matterhorn Telecom 15/01.05.22 Reg S (XS1219465728)	EUR	700	700
4,6250 % Romania 13/18.09.20 MTN (XS0972758741)	EUR		1 000
0,1250 % Santander Consumer Finance 16/03.05.19 PF (ES0413495013)	EUR		5 000
3,0800 % SB Capital/Sberbank 14/07.03.19 LPN (XS1043520144)	EUR		6 000
5,8750 % SMCP Group 16/01.05.23 Reg S (XS1405782316)	EUR	1 200	1 200
3,0000 % Suez 14/und. (FR0011993500)	EUR	1 500	1 500
4,0000 % Unitymedia NRW/Hessen 14/15.01.25 Reg S (XS1150437579)	EUR	600	600

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:	EUR	1 722 079
(Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND DEC 18, EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL JUN 19, EURO-BOBL MAR 19, EURO-BOBL SEP 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18, EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 19, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND JUN 19, EURO-BUND MAR 19, EURO-BUND SEP 19)		

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

Volumen in 1000

#### Devisenterminkontrakte

##### Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR EUR 22 570

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

Volumen in 1000

unbefristet

EUR 319 819

Gattung: 1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21 (XS1731858392), 0,8750 % Allianz Finance II 17/06.12.27 MTN (DE000A19S4V6), 3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109959467), 2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN (XS1936308391), 2,7500 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 17/15.03.24 Reg S (XS1574148877), 2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031), 3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold. 16/15.01.25 Reg S (XS1492656787), 2,3750 % B.A.T. International Finance 12/19.01.23 MTN (XS0856014583), 2,7500 % Bacardi 13/03.07.23 (XS0947658208), 0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4), 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/11.09.22 MTN (XS1678372472), 0,7500 % Banco Comercial Portugues 17/31.05.22 PF (PTBFCPIOM0057), 3,2500 % Banco Santander 16/04.04.26 MTN (XS1384064587), 0,8750 % Banco Santander 19/09.05.31 MTN (ES0413900558), 1,7500 % Banco Santander 19/10.05.24 MTN (XS1991397545), 1,0000 % Bankia 19/25.06.24 (ES0313307219), 1,5000 % Barclays 14/01.04.22 MTN (XS1116480697), 3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73), 1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449), 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552), 3,3750 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 14/20.05.21 Reg S (XS1028954953), 1,0000 % Blackstone Holdings Finance 16/05.10.26 Reg S (XS1499602289), 3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28.06.25 (XS1839682116), 1,1250 % CaixaBank 17/17.05.24 MTN (XS1614722806), 1,2500 % Celanese US Holdings 17/11.02.25 (XS1713474671), 0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23 S.871 MTN (DE000CZ40LR5), 3,3750 % ContourGlobal Power Holdings 18/01.08.23 Reg S (XS1859531060), 11,7500 % Corral Petroleum Holding 16/15.05.21 Reg S (XS1400707771), 1,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.21 MTN (DE000DL19UQ0), 2,7500 % Deutsche Börse 15/05.02.41 (DE000A161W62), 2,6250 % Digital Euro Finco 16/15.04.24 (XS1395180802), 7,0000 % DKT Finance 18/17.06.23 Reg S (XS1841967356), 2,2500 % DS Smith 15/16.09.22 MTN (XS1291448824), 3,5000 % Eircom Finance 19/15.05.26 Reg S (XS1991034825), 3,0000 % El Corte Ingles 18/15.03.24 Reg S (XS1886543476), 0,2500 % EUROFIMA 16/25.04.23 MTN (XS1400224546), 1,1250 % Fastighets AB Balder 17/14.03.22 (XS1573192058), 3,1250 % Faurecia 19/15.06.26 (XS1963830002), Fdo. Tit. Deficit Sist. Elec. 18/17.12.23 (ES037864132Z), 3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924), 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325), 1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473), 1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333), 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382), 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069), 2,8750 % Globalworth Real Estate 17/20.06.22 (XS1577957837), 3,2000 % Grifols 17/01.05.25 Reg S (XS1598757760), 3,5000 % Guala Cloasures 18/15.04.24 Reg S (XS1888268064), 2,2500 % Heidelberg Cement 16/03.06.24 MTN (XS1425274484), 2,8750 % Indonesia 14/08.07.21 MTN Reg S (XS1084368593), 2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S (XS1647481206), 0,3500 % Italy 17/15.06.20 (IT0005250946), 5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831), 3,7500 % Italy B.T.P. 13/01.05.21 (IT0004966401), 1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886), 1,4500 % Italy B.T.P. 15/15.09.22 (IT0005135840), 9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655), 5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10.01.24 IHS Reg S (DE000A2NB965),

## DWS Euroland Strategie (Renten)

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

Volumen in 1000

1,5500 % Kazachstan 18/09.11.23 Reg S MTN (XS1907130246),  
1,6250 % KBC Groep 17/18.09.29 MTN (BE0002290592),  
0,3750 % Landwirts. Rentenbank 16/16.03.26 MTN  
(XS1379610675), 1,5000 % Logicor Financing 18/14.11.22 MTN  
(XS1909057215), 3,5000 % Loxam 17/15.04.22 Reg S  
(XS1591779399), 3,7500 % Loxam 19/15.07.26 Reg S  
(XS2031871069), 1,3750 % Madrileña Red de Gas Fin.  
17/11.04.25 MTN (XS1596739364), 1,2500 % Molson Coors  
Brewing 16/15.07.24 (XS1440976535), 4,6250 % Netflix  
18/15.05.29 Reg S (XS1900562288), 2,3750 % Nordrhein-  
Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152), 0,5000 %  
Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA  
(DE000NRW0KB3), 0,7500 % OMV 18/04.12.23 MTN  
(XS1917590876), 4,0000 % Orange 14/und. MTN  
(XS1115490523), 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)  
17/21.02.24 MTN (XS1568874983), 4,8750 % Petróleos  
Mexicanos (PEMEX) 17/21.02.28 MTN (XS1568888777),  
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN  
(XS1568875444), 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)  
18/24.11.22 MTN (XS1824425349), 3,3750 % RESIDOMO  
17/15.10.24 Reg S (XS1698063739), 2,7500 % Rexel 19/15.06.26  
(XS1958300375), 4,6250 % Romania 13/18.09.20 MTN  
(XS0972758741), 3,8750 % Romania 15/29.10.35 MTN Reg S  
(XS1313004928), 2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S  
(XS1599193403), 4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden  
AB 19/und. Reg S (XS1974894138), 3,1250 % Sappi Papier  
Holding 19/15.04.26 Reg S (XS1961852750), 2,8750 % Smurfit  
Kappa Acquisitions Unl. 18/15.01.26 Reg S (XS1849518276),  
4,2500 % Solvay 18/und. (BE6309987400), 4,2000 % Spain  
05/31.01.37 (ES0000012932), 4,8000 % Spain 08/31.01.24  
ES00000121G2), 3,2500 % Telecom Italia 15/16.01.23 MTN  
(XS1169832810), 3,0000 % Telecom Italia 16/30.09.25 MTN  
(XS1497606365), 3,8750 % Telefonica Europe 18/und.  
(XS1795406658), 1,2500 % Teva Pharma. Finance Neth. II  
15/31.03.23 (XS1211040917), 4,0000 % The Chemours  
18/15.05.26 (XS1827600724), 1,3000 % Three Gorges FNCE II  
17/21.06.24 (XS1577956789), 4,1250 % Turkey 14/11.04.23  
(XS1057340009), 1,0000 % UniCredit 18/18.01.23 MTN  
(XS1754213947), 3,0000 % Vivion Investments 19/08.08.24  
(XS2031925840), 0,2500 % Vseobecna Uverov Banka  
19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108), 3,6250 % Ziggo  
13/27.03.20 Reg S (XS0909788613), 4,8750 % Stonegate Pub  
Company Financing 17/15.03.22 Reg S (XS1575503146)

## DWS Euroland Strategie (Renten)

### Anteilklasse LD

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

##### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1 004 322,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11 789 638,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	209,89
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	200 065,36
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	200 065,36
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-20 268,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3 872,35
7. Sonstige Erträge	EUR	1 540 231,31
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	1 502 316,75
andere	EUR	37 914,56

**Summe der Erträge** EUR **14 510 326,57**

##### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-54 657,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 129 450,70
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4 129 450,70
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-69 850,14
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-69 850,14

**Summe der Aufwendungen** EUR **-4 253 958,25**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **10 256 368,32**

##### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9 685 796,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-24 903 891,90

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-15 218 095,85**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4 961 727,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	14 488 620,60
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	15 084 455,94

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **29 573 076,54**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **24 611 349,01**

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

#### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

##### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>591 602 529,83</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-11 060 244,46
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	7 687,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	86 632 841,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-86 625 153,33
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	21 319,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24 611 349,01
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	14 488 620,60
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	15 084 455,94

##### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres** EUR **605 182 641,73**

#### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

##### Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

##### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4 961 727,53	-0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	15 146 272,10	0,83

##### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00

**III. Gesamtausschüttung** EUR **10 184 544,57** **0,56**

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	605 182 641,73	33,28
2018	591 602 529,83	32,46
2017	514 106 760,76	33,93
2016	531 741 724,75	34,63



# DWS Euroland Strategie (Renten)

## Anteilklasse TFC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26 586,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	312 773,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5,31
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	5 306,72
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5 306,72
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-539,78
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103,01
7. Sonstige Erträge	EUR	40 957,45
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	39 947,34
andere	EUR	1 010,11

**Summe der Erträge** EUR **384 986,10**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-1 450,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-62 248,01
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-62 248,01
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1 851,81
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-1 851,81

**Summe der Aufwendungen** EUR **-65 550,16**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **319 435,94**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	249 910,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-660 122,93

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-410 212,15**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-90 776,21**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	187 867,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	219 258,78

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **407 125,93**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **316 349,72**

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	<b>6 162 243,92</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	9 592 844,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10 851 194,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1 258 349,27
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	57 227,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	316 349,72
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	187 867,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	219 258,78

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **16 128 665,46**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Wiederanlage** Insgesamt Je Anteil

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-90 776,21	-0,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	90 776,21	0,20
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage** EUR **0,00** **0,00**

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	16 128 665,46	34,66
2018	6 162 243,92	33,07
2017	10 051,30	33,96
2016	-	-



## DWS Euroland Strategie (Renten)

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:**  
EUR 76 597 443,00

##### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Citigroup Global Markets Europe AG; J.P. Morgan AG, Frankfurt

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	0,469
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	1,136
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	0,833

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 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. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft die **absolute VaR-Methode im qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

##### Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,2410 % Allianz 15/07.07.45. . . . .	EUR 1 600		1 729 408,00	
3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 . . . . .	EUR 900		940 684,50	
2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN . . . . .	EUR 600		632 877,00	
0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23 S.871 MTN . . . . .	EUR 1 000		1 008 145,00	
11,7500 % Corral Petroleum Holding 16/15.05.21 Reg S . . . . .	EUR 500		518 922,50	
1,3750 % Criteria Caixa 19/10.04.24 MTN . . . . .	EUR 900		935 640,00	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 . . . . .	EUR 3 000		3 558 060,00	
4,7500 % Germany 03/04.07.34 . . . . .	EUR 8 000		14 344 280,00	
1,7500 % Germany 14/15.02.24 . . . . .	EUR 1 000		1 113 615,00	
1,0000 % Germany 15/15.08.25 . . . . .	EUR 5 000		5 532 425,00	
0,2500 % Germany 17/15.02.27 . . . . .	EUR 1 600		1 717 424,00	
5,6250 % Germany 98/04.01.28 . . . . .	EUR 4 700		7 210 058,50	
2,2500 % HeidelbergCement 16/03.06.24 MTN . . . . .	EUR 200		218 147,00	
4,7500 % InterXion Holding 18/15.05.25 Reg S . . . . .	EUR 500		543 617,50	
5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10.01.24 IHS Reg S . . . . .	EUR 400		423 332,00	
2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN . . . . .	EUR 1 700		1 918 569,00	
3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S . . . . .	EUR 700		700 469,00	
0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA . . . . .	EUR 7 700		8 199 345,00	
2,7500 % NPTC 17/01.02.27 MTN . . . . .	EUR 1 000		1 100 370,00	
2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 18/25.10.25 Reg S MTN . . . . .	EUR 800		893 356,00	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/24.11.22 MTN . . . . .	EUR 1 000		1 021 980,00	
3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S . . . . .	EUR 1 000		1 009 625,00	
2,7500 % Rexel 19/15.06.26 . . . . .	EUR 500		523 220,00	
3,1250 % Sappi Papier Holding 19/15.04.26 Reg S . . . . .	EUR 470		450 605,45	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>56 244 175,45</b>	<b>56 244 175,45</b>

##### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Commerzbank AG, Frankfurt; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; UBS AG, London

##### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 65 282 038,76

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	19 174 658,50
Aktien	EUR	41 003 010,26
Sonstige	EUR	5 104 370,00

##### Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## DWS Euroland Strategie (Renten)

---

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 33,28  
Anteilwert Klasse TFC: EUR 34,66

Umlaufende Anteile Klasse LD: 18 186 686,736  
Umlaufende Anteile Klasse TFC: 465 368,095

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Klasse LD 0,012% Klasse TFC 0,012%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse TFC 0,08% p.a.

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Euroland Strategie (Renten) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwändungerstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse TFC weniger als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29 981,30. 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.

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 1,88 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22 486 823,09 EUR.

# DWS Euroland Strategie (Renten)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

### Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

### Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

# DWS Euroland Strategie (Renten)

## Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

## Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

## Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

<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 die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS Euroland Strategie (Renten)

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	56 244 175,45	-	-
in % des Fondsvermögens	9,05	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	17 020 862,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	J.P. Morgan Securities PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	9 062 777,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	8 352 869,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7 172 140,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>5. Name</b>	Goldman Sachs International		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 647 977,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 099 882,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 084 520,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>8. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 950 309,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>9. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 904 833,95		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

## DWS Euroland Strategie (Renten)

<b>10. Name</b>	Merrill Lynch International Ltd.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	893 356,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	56 244 175,45	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	19 174 658,50	-	-
Aktien	41 003 010,26	-	-
Sonstige	5 104 370,00	-	-

#### Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## DWS Euroland Strategie (Renten)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; CAD; GBP; USD; CHF; NZD; JPY; DKK; AUD; SEK; MXN; HKD; CNY	-	-
<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	65 282 038,76	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	127 784,00	-	-
in % der Bruttoerträge	65,05	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	68 643,53	-	-
in % der Bruttoerträge	34,95	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	56 244 175,45		
Anteil	9,25		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	London Stock Exchange Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 017 478,78		
2. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 064 945,32		

## DWS Euroland Strategie (Renten)

<b>3. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 629 805,97		
<b>4. Name</b>	Valneva SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 913 867,21		
<b>5. Name</b>	Allianz SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 906 650,00		
<b>6. Name</b>	Uniper SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 560 328,80		
<b>7. Name</b>	Delivery Hero SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 357 762,00		
<b>8. Name</b>	innogy SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 114 500,00		
<b>9. Name</b>	Hamburg, Freie und Hansestadt		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 107 777,00		
<b>10. Name</b>	GrandVision N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 042 526,70		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-



## DWS Euroland Strategie (Renten)

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-	-
<b>1. Name</b>	State Street Bank		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	37 251 472,60		
<b>2. Name</b>	Bank of New York		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	28 030 566,16		

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Euroland Strategie (Renten) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:  
188,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann (seit dem 13.12.2018)  
Vorsitzender (seit dem 19.12.2018)  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu (seit dem 13.12.2018)  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (seit dem 10.9.2019)  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Oppenheim Family Office AG,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln  
Mitglied des Vorstands der  
DWS Far Eastern Investments Limited,  
Taipeh, Taiwan

Dirk Görgen (seit dem 1.12.2018)

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2018:  
2.222,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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