

DWS Investment S.A.

DWS Portfolio

Jahresbericht 2022

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
complaints.am-lu@db.com

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

- 2 / Hinweise

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

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

Ergänzende Angaben

- 24 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

- 46 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dar-

gestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

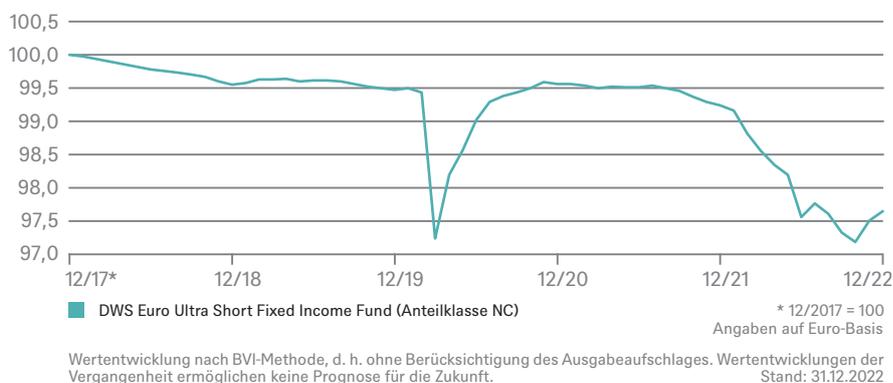
In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2022 verzeichnete der Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund einen Wertrückgang von 1,6% je Anteil (Anteilklasse NC, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund lag im Geschäftsjahr 2022 auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse NC	LU0080237943	-1,6%	-1,8%	-2,4%
Klasse IC	LU2033285839	-1,6%	-1,7%	-1,9% ¹⁾

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 13.8.2019

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

Stand: 31.12.2022

Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem war der Teilfonds auch in Fix-Kupon-Anleihen mit einer kurzen bis mittleren Restlaufzeit investiert. Hinsichtlich der Emittentenstruktur richtete sich der Anlagefokus auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Financials. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2022 Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Mit Blick auf die regionale Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und den USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Finanzmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser

Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise

die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Die Märkte für Unternehmensanleihen (Corporate Bondmärkte) mussten sowohl im Investment-Grade-Segment als auch bei High Yield-Papieren Kursrückgänge bei gestiegenen Renditen und ausgeweiteten Risikoprämien hinnehmen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	215.366.652,14	45,13
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	165.226.390,74	34,61
Unternehmen	54.242.789,90	11,36
Sonstige	1.000.000,00	0,21
Summe Anleihen:	435.835.832,78	91,31
2. Derivate	5.940.517,11	1,24
3. Bankguthaben	33.287.287,97	6,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.934.670,72	0,41
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	500.945,01	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-107.589,76	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-39.083,20	-0,01
III. Fondsvermögen	477.352.580,63	100,00

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						408.791.342,86	85,64
Verzinsliche Wertpapiere							
0,4500 % A.N.Z. Banking Group 16/22.11.23 MTN PF (XS1523136247)	EUR	1.500	1.500		% 97,6090	1.464.135,00	0,31
0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN (XS1935139995)	EUR	2.000			% 98,0230	1.960.460,00	0,41
0,5000 % ABN AMRO Clearing Bank 18/17.07.23 MTN (XS1856791873) ³⁾	EUR	2.000	2.000		% 98,9090	1.978.180,00	0,41
2,8210 % Allianz Finance II 21/22.11.24 (DE000A3KY367)	EUR	1.300			% 101,1140	1.314.482,00	0,28
0,7500 % American Honda Finance 17/17.01.24 C.I.A MTN (XS1550134602)	EUR	1.750	1.750		% 97,3750	1.704.062,50	0,36
0,1550 % Asahi Group Holdings 20/23.10.24 (XS2242747181) ³⁾	EUR	3.000		500	% 93,7030	2.811.090,00	0,59
0,0100 % Asahi Group Holdings 21/19.04.24 (XS2328980979)	EUR	2.500			% 95,3990	2.384.975,00	0,50
2,8220 % AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464)	EUR	2.500		1.000	% 100,3880	2.509.700,00	0,53
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321)	EUR	2.500		1.000	% 100,0360	2.500.900,00	0,52
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/02.10.24 MTN (XS2058729653)	EUR	2.500			% 94,8150	2.370.375,00	0,50
2,9770 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/09.09.23 MTN (XS2384578824)	EUR	1.100			% 100,5090	1.105.599,00	0,23
1,9880 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/11.07.2024 MTN (XS2499418593)	EUR	2.500	2.500		% 100,1040	2.502.600,00	0,52
2,9080 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	2.500	2.500		% 100,7880	2.519.700,00	0,53
2,5520 % Banco Santander 17/21.11.24 MTN (XS1717591884)	EUR	1.500	1.500		% 100,0070	1.500.105,00	0,31
2,8910 % Banco Santander 17/28.03.23 MTN (XS1689234570)	EUR	4.000			% 100,0990	4.003.960,00	0,84
2,3220 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR	2.000	2.000		% 99,8350	1.996.700,00	0,42
2,2850 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	2.000			% 98,8900	1.977.800,00	0,41
0,0000 % Bank Julius Baer 21/25.06.24 (CH1120418079)	EUR	1.590			% 94,1880	1.497.589,20	0,31
2,2430 % Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983)	EUR	3.500			% 99,9520	3.498.320,00	0,73
3,0810 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	2.300			% 98,4860	2.265.178,00	0,47
2,8630 % Bank of America 21/24.08.25 MTN (XS2345784057)	EUR	2.500			% 99,4290	2.485.725,00	0,52
1,2500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/14.01.25 MTN (XS1166201035)	EUR	2.000			% 95,3170	1.906.340,00	0,40
0,7500 % Banque Fédérative Crédit Mu. 18/17.07.25 MTN (XS1750122225)	EUR	1.500			% 93,1230	1.396.845,00	0,29
0,1250 % Banque Federative du Credit Mutuel 19/05.02.24 MTN (FR0013432770)	EUR	2.000	500		% 96,6810	1.933.620,00	0,41
1,5000 % Barclays 18/03.09.23 MTN (XS1873982745)	EUR	2.500		1.000	% 98,9710	2.474.275,00	0,52
3,3750 % Barclays 20/02.04.25 MTN (XS2150054026)	EUR	2.000			% 98,9470	1.978.940,00	0,41
2,7980 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	2.500	1.110		% 97,8150	2.445.375,00	0,51
2,7020 % Barclays Bank 22/23.09.2024 (XS2171218683)	EUR	1.500	1.500		% 99,5840	1.493.760,00	0,31
0,1010 % BASF 20/05.06.23 MTN (DE000A289DB1)	EUR	2.500			% 98,9630	2.474.075,00	0,52
0,0500 % Bayer 21/12.01.25 (XS2281342878) ³⁾	EUR	2.500			% 93,0880	2.327.200,00	0,49
1,6680 % Bayerische Landesbank 22/21.10.2024 (DE000BLB9SM9)	EUR	1.400	1.400		% 100,0870	1.401.218,00	0,29
0,6320 % Becton, Dickinson & Co 19/04.06.23 (XS2002532567) ³⁾	EUR	2.000			% 99,1940	1.983.880,00	0,42
0,6250 % BMW Finance 19/06.10.23 MTN (XS1948612905)	EUR	500			% 98,3260	491.630,00	0,10
0,0000 % BMW Finance 20/14.04.23 MTN (XS2102355588)	EUR	2.590			% 99,3620	2.573.475,80	0,54
2,7250 % BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	3.500			% 100,7630	3.526.705,00	0,74
1,7880 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	3.000			% 99,9850	2.999.550,00	0,63
2,4410 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	3.000			% 100,1410	3.004.230,00	0,63
0,5000 % BNZ Int. Funding (London B.) 17/13.05.23 MTN (XS1717012014)	EUR	4.000			% 99,2450	3.969.800,00	0,83

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/14.09.24 MTN (XS2012047127)	EUR	1.000	1.000		% 94,7540	947.540,00	0,20
0,3750 % BPCE 16/05.10.23 MTN (FR0013204476)	EUR	1.500	1.500		% 98,2140	1.473.210,00	0,31
1,7880 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	3.500			% 99,9870	3.499.545,00	0,73
2,6020 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672)	EUR	2.500		1.000	% 100,0500	2.501.250,00	0,52
1,0000 % BPCE 19/04.01.25 MTN (FR0013412343)	EUR	2.000			% 94,0660	1.881.320,00	0,39
0,3750 % BPCE SFH 17/21.02.24 MTN PF (FR0013238219)	EUR	500	500		% 96,8180	484.090,00	0,10
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19/03.05.24 MTN (XS1991125896)	EUR	2.500			% 96,0060	2.400.150,00	0,50
2,6400 % Carrefour Banque 16/12.09.23 (FR0013446580)	EUR	3.000			% 100,0920	3.002.760,00	0,63
0,0000 % CCEP Finance Ireland 21/06.09.25 (XS2337060607)	EUR	2.000			% 91,1200	1.822.400,00	0,38
1,7500 % Citigroup 15/28.01.25 (XS1173792059) ³⁾	EUR	2.500			% 96,6150	2.415.375,00	0,51
2,5630 % Citigroup 18/21.03.23 MTN (XS1795253134)	EUR	2.000			% 100,0030	2.000.060,00	0,42
1,2500 % Citigroup 20/06.07.26 MTN (XS2167003685)	EUR	800	800		% 93,1530	745.224,00	0,16
0,5000 % Commerzbank 18/28.08.23 MTN (DE000CZ40M21)	EUR	3.000			% 98,5490	2.956.470,00	0,62
0,6250 % Commerzbank 19/28.08.24 MTN (DE000CZ40N04)	EUR	2.000			% 95,3110	1.906.220,00	0,40
2,8630 % Commerzbank 21/24.11.23 E.2297 MTN PF (DE000CZ45WX9)	EUR	2.200			% 100,6040	2.213.288,00	0,46
0,7500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/29.08.23 MTN (XS1871439342)	EUR	2.000	2.000		% 98,7870	1.975.740,00	0,41
0,6250 % Coöperatieve Rabobank 19/27.02.24 MTN (XS1956955980)	EUR	1.500	1.500		% 97,0860	1.456.290,00	0,31
2,5750 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	3.500			% 100,0570	3.501.995,00	0,73
4,0000 % Crédit Agricole 22/12.10.2026 MTN (FR001400D0Y0)	EUR	1.500	1.500		% 99,5350	1.493.025,00	0,31
1,0000 % Crédit Agricole 20/22.04.26 MTN (FR0013508512)	EUR	1.500	1.500		% 93,1330	1.396.995,00	0,29
2,9840 % Credit Suisse (London Branch) 21/01.09.23 MTN (XS2381633150)	EUR	2.000			% 98,0400	1.960.800,00	0,41
3,1840 % Credit Suisse (London Branch) 22/31.05.24 MTN (XS2480523419)	EUR	2.550	2.550		% 96,4380	2.459.169,00	0,52
2,3780 % Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN (CH0591979635)	EUR	3.270			% 85,9150	2.809.420,50	0,59
0,8750 % CRH Finland Services 20/05.11.23 MTN (XS2169281131)	EUR	2.000	500		% 98,0720	1.961.440,00	0,41
1,8730 % Daimler Truck intl. 22/06.04.22 MTN (XS2466171985)	EUR	800	800		% 100,0680	800.544,00	0,17
0,0000 % Danone 21/01.12.25 MTN (FR0014003Q41)	EUR	500			% 90,9630	454.815,00	0,10
2,3750 % Deutsche Bank 13/11.01.23 MTN (DE000DB5DCS4)	EUR	7.200	7.200		% 99,9680	7.197.696,00	1,51
2,4780 % Deutsche Pfandbriefbank 20/28.07.23 (DE000A2YNNV36)	EUR	3.000			% 100,1860	3.005.580,00	0,63
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3T0X22)	EUR	1.200			% 86,7400	1.040.880,00	0,22
0,8750 % Deutsche Telekom Int. Finance 17/30.01.24 MTN (XS1557096267) ³⁾	EUR	3.000			% 97,7630	2.932.890,00	0,61
0,2500 % DNB Bank 19/09.04.24 MTN (XS1979262448)	EUR	500			% 96,1240	480.620,00	0,10
0,0500 % DNB Bank 19/14.11.23 MTN (XS2079723552)	EUR	2.000	2.000		% 97,4720	1.949.440,00	0,41
0,3750 % E.ON 20/20.04.23 MTN (XS2177575177)	EUR	2.200	540		% 99,2950	2.184.490,00	0,46
0,0000 % EssilorLuxottica 19/27.05.23 MTN (FR0013463643)	EUR	1.200			% 99,1020	1.189.224,00	0,25
0,2500 % EssilorLuxottica 20/05.01.24 MTN (FR0013516051)	EUR	800			% 97,2680	778.144,00	0,16
0,1250 % FCA Bank (Irish Branch) 20/16.11.23 MTN (XS2258558464)	EUR	2.000			% 97,0230	1.940.460,00	0,41
0,5000 % FCA Bank (Irish Branch) 20/18.09.23 MTN (XS2231792586)	EUR	1.010			% 97,9100	988.891,00	0,21
0,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 20/28.02.23 MTN (XS2109806369)	EUR	1.500			% 99,6490	1.494.735,00	0,31
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 21/16.04.24 MTN (XS2332254015)	EUR	1.000			% 95,1540	951.540,00	0,20
2,8450 % FCA Bank (Irish Branch) 22/24.03.2024 MTN (XS2549047673)	EUR	1.450	1.450		% 100,2410	1.453.494,50	0,30
0,3750 % Federat. caisses Desjard Quebec 18/30.05.23 MTN (XS1829326716)	EUR	2.000	2.000		% 99,1210	1.982.420,00	0,42
0,7500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.23 (XS1843436574)	EUR	2.000			% 99,2330	1.984.660,00	0,42
0,1250 % General Mills 21/15.11.25 (XS2405467528)	EUR	1.500	400		% 90,4640	1.356.960,00	0,28
0,1250 % GlaxoSmithKline Capital 20/12.05.23 MTN (XS2170609403)	EUR	1.500	1.500		% 99,2250	1.488.375,00	0,31

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,0620 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR	1.710			% 99,0800	1.694.268,00	0,35
3,1020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	1.500	1.500		% 97,9770	1.469.655,00	0,31
0,0100 % Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN (XS2338355105) ³⁾	EUR	1.590			% 98,7180	1.569.616,20	0,33
2,6050 % Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN (XS2338355360)	EUR	1.680			% 99,9980	1.679.966,40	0,35
2,7320 % Goldman Sachs Group 22/07.02.25 MTN (XS2441551970)	EUR	1.430	1.430		% 99,6920	1.425.595,60	0,30
2,1730 % Hamburg Commercial Bank 21/06.10.23 MTN (DE000HCBOA94)	EUR	1.500			% 99,6700	1.495.050,00	0,31
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN (XS2397239000)	EUR	1.440			% 88,3200	1.271.808,00	0,27
2,0080 % Heimstaden Bostad Treasury 22/19.01.24 MTN (XS2430702873)	EUR	1.290	1.290		% 94,9480	1.224.829,20	0,26
2,9930 % HSBC Bank 21/08.03.23 MTN (XS2310947259)	EUR	2.000			% 100,1390	2.002.780,00	0,42
3,1410 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	2.500	1.060		% 99,0160	2.475.400,00	0,52
0,7500 % Infineon Technologies 20/24.06.23 MTN (XS2194282948) ³⁾	EUR	2.000	2.000		% 99,0170	1.980.340,00	0,41
0,6250 % Infineon Technologies 22/17.02.25 (XS2443921056)	EUR	600	600		% 93,8760	563.256,00	0,12
2,8970 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	1.000			% 100,4250	1.004.250,00	0,21
0,1000 % ING Groep 19/03.09.25 MTN (XS2049154078)	EUR	1.500	1.500		% 93,4430	1.401.645,00	0,29
0,1250 % ING Groep 21/29.11.25 (XS2413696761)	EUR	1.600			% 92,5910	1.481.456,00	0,31
0,3750 % International Business Machines 19/31.01.23 (XS1944456018)	EUR	5.000	5.000		% 99,8360	4.991.800,00	1,05
4,0000 % Intesa Sanpaolo 13/30.10.23 MTN (XS0986194883)	EUR	1.250	1.250		% 100,8860	1.261.075,00	0,26
3,5820 % Intesa Sanpaolo 16/03.03.23 MTN (XS1374993712)	EUR	2.800			% 100,0540	2.801.512,00	0,59
0,8750 % KBC Groep 18/27.06.23 MTN (BE0002602804)	EUR	2.000			% 99,2610	1.985.220,00	0,42
2,7520 % KBC Groep 21/23.06.24 MTN (BE0002805860)	EUR	2.000			% 99,9200	1.998.400,00	0,42
2,4670 % KBC Groep 22/23.02.25 MTN (BE0002840214)	EUR	2.000	2.000		% 99,8650	1.997.300,00	0,42
1,0000 % Lloyds Banking Group 16/09.11.23 MTN (XS1517174626)	EUR	2.600			% 98,3920	2.558.192,00	0,54
2,8430 % Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN (XS1633845158)	EUR	3.000			% 100,4970	3.014.910,00	0,63
0,5000 % Lloyds Banking Group 19/12.11.25 MTN (XS2078918781)	EUR	1.500			% 93,3650	1.400.475,00	0,29
0,0000 % LSEG Netherlands 21/06.04.25 MTN (XS2327298217)	EUR	990			% 92,7180	917.908,20	0,19
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.24 MTN (FR0013482817)	EUR	800	800		% 97,1610	777.288,00	0,16
2,3560 % Macquarie Bank 21/20.10.23 MTN (XS2400358474)	EUR	2.030			% 100,4390	2.038.911,70	0,43
1,0000 % McDonald's 16/15.11.23 MTN (XS1403264374)	EUR	1.700			% 98,6260	1.676.642,00	0,35
1,5380 % Mercedes-Benz Int. Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	3.000			% 99,9800	2.999.400,00	0,63
1,6100 % Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9)	EUR	1.500			% 100,0310	1.500.465,00	0,31
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. 20/22.08.23 MTN (DE000A289XH6)	EUR	3.000			% 99,2750	2.978.250,00	0,62
2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22/14.06.2025 MTN (XS2489981485)	EUR	1.380	1.380		% 97,2800	1.342.464,00	0,28
1,7880 % Mizuho Financial Group 18/11.04.23 MTN (XS1801906279)	EUR	2.000		1.000	% 100,0280	2.000.560,00	0,42
1,7500 % Morgan Stanley 15/30.01.25 MTN (XS1180256528)	EUR	2.000			% 96,3030	1.926.060,00	0,40
0,6370 % Morgan Stanley 19/26.07.24 MTN (XS1989375503)	EUR	2.500			% 98,3310	2.458.275,00	0,51
2,1030 % Morgan Stanley 22/08.05.26 (XS2446386356) ³⁾	EUR	1.500	1.500		% 95,2030	1.428.045,00	0,30
2,5000 % NatWest Group 16/22.03.23 MTN (XS1382368113)	EUR	2.000			% 100,0220	2.000.440,00	0,42
2,8480 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088) ³⁾	EUR	2.500	2.500		% 100,1550	2.503.875,00	0,52
1,1250 % NatWest Markets 18/14.06.23 MTN (XS1837997979)	EUR	1.500			% 99,3250	1.489.875,00	0,31

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,5000 % Niederlandse Waterschapsbank 16/19.01.23 MTN (XS1346315382)	EUR	1.500	1.500		% 99,9220	1.498.830,00	0,31
2,2880 % Nykredit Realkredit 21/11.10.23 MTN (DK0030495825)	EUR	1.500			% 100,3300	1.504.950,00	0,32
0,0000 % OMV 20/16.06.23 MTN (XS2189614014)	EUR	1.330			% 98,8100	1.314.173,00	0,28
2,4030 % OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN (XS2287753987)	EUR	2.500			% 100,7090	2.517.725,00	0,53
2,7950 % OP Corporate Bank 22/17.05.24 MTN (XS2481275381)	EUR	2.500	2.500		% 100,9290	2.523.225,00	0,53
0,1250 % OP Yrityspankk 20/01.07.24 MTN (XS2197342129)	EUR	2.500			% 95,3160	2.382.900,00	0,50
1,1250 % Orange 19/15.07.24 MTN (FR0013396512)	EUR	1.500			% 97,0970	1.456.455,00	0,31
0,0000 % Orange 21/29.06.26 MTN (FR00140049Z5)	EUR	1.600			% 88,6240	1.417.984,00	0,30
0,2500 % PepsiCo 20/06.05.24 (XS2168625460)	EUR	790			% 96,3840	761.433,60	0,16
2,2960 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN (FR0013292687)	EUR	1.500			% 98,1040	1.471.560,00	0,31
1,7490 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	3.000	1.100		% 99,9540	2.998.620,00	0,63
2,5700 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	500			% 97,7630	488.815,00	0,10
0,5000 % RCI Banque 22/14.07.25 MTN (FR0014007KL5)	EUR	430	430		% 90,8420	390.620,60	0,08
2,8000 % Royal Bank of Canada 22/25.10.2023 MTN (XS2549307846)	EUR	1.000	1.000		% 100,0000	1.000.000,00	0,21
2,5000 % Sanofi 13/14.11.23 MTN (FR0011625433)	EUR	2.000	2.000		% 99,9980	1.999.960,00	0,42
2,9910 % Santander UK Group Holdings 18/27.03.24 MTN (XS1799039976)	EUR	3.000			% 99,9630	2.998.890,00	0,63
0,0000 % SAP 20/17.05.23 MTN (XS2176715311)	EUR	1.600			% 99,1520	1.586.432,00	0,33
2,2840 % SBB Treasury 22/08.02.24 MTN (XS2438632874)	EUR	2.810	2.810		% 91,8260	2.580.310,60	0,54
0,0000 % Schneider Electric 20/12.06.23 MTN (FR0013517711)	EUR	500			% 98,8070	494.035,00	0,10
2,2500 % Siemens Financieringsmaat. 22/10.03.2025 MTN (XS2526839175)	EUR	1.500	1.500		% 97,9050	1.468.575,00	0,31
0,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.23 MTN (XS1874127811)	EUR	2.300	2.300		% 98,6560	2.269.088,00	0,48
0,2500 % Skandin. Enskilda Banken 20/19.05.23 MTN (XS2176534282)	EUR	2.880			% 99,1920	2.856.729,60	0,60
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken 19/01.07.24 MTN (XS2020568734)	EUR	2.000			% 95,2320	1.904.640,00	0,40
2,6210 % Société Générale 17/22.05.24 MTN (XS1616341829)	EUR	2.000			% 100,6410	2.012.820,00	0,42
2,4250 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791)	EUR	3.000			% 100,0260	3.000.780,00	0,63
0,1250 % Societe Generale 21/17.11.26 (FR0014006IU2)	EUR	1.500	1.500		% 89,4050	1.341.075,00	0,28
2,0030 % Thermo Fisher Scientific 21/18.11.23 (XS2407911705)	EUR	730			% 99,7740	728.350,20	0,15
0,0640 % Toyota Finance Australia 22/13.01.25 MTN (XS2430285077)	EUR	590	590		% 93,3920	551.012,80	0,12
2,8210 % Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN (XS2305049897)	EUR	4.000			% 100,7080	4.028.320,00	0,84
2,6450 % TRATON Finance 22/17.02.24 MTN (DE000A3K5G19)	EUR	1.500	1.500		% 99,6960	1.495.440,00	0,31
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/10.11.24 MTN (DE000A3KYMA6)	EUR	600			% 92,5360	555.216,00	0,12
0,0000 % TRATON Finance Luxembourg 21/14.06.24 MTN (DE000A3KSGM5)	EUR	800			% 94,2250	753.800,00	0,16
2,6580 % TRATON Finance Luxembourg 21/27.08.23 MTN (DE000A3KT6Q0)	EUR	2.000			% 99,8920	1.997.840,00	0,42
0,7500 % UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN (XS2149270477)	EUR	2.000	2.000		% 99,5370	1.990.740,00	0,42
1,2500 % UBS Group 18/17.04.25 (CH0409606354) ³⁾	EUR	2.000			% 96,0590	1.921.180,00	0,40
2,0000 % UniCredit 16/04.03.23 MTN (XS1374865555)	EUR	1.362			% 99,9140	1.360.828,68	0,29
2,8840 % UniCredit 16/30.06.16 (IT0005199267)	EUR	3.600			% 99,9880	3.599.568,00	0,75
0,3750 % United Parcel Service 17/15.11.23 (XS1718480327)	EUR	1.500	1.500		% 97,9750	1.469.625,00	0,31
1,9030 % Vattenfall 22/18.04.2024 MTN (XS2546459582)	EUR	930	930		% 100,1580	931.469,40	0,20
0,0000 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.25 MTN (XS2374595127) ³⁾	EUR	610			% 91,7190	559.485,90	0,12
3,3410 % Volkswagen International Finance 18/16.11.24 (XS1910947941)	EUR	2.000			% 101,2740	2.025.480,00	0,42
3,1250 % Volkswagen International Finance 22/28.03.2025 (XS2491738352)	EUR	700	700		% 97,9110	685.377,00	0,14
1,0000 % Volkswagen Leasing 18/16.02.23 MTN (XS1865186321)	EUR	2.500			% 99,7750	2.494.375,00	0,52

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Volkswagen Leasing 21/12.07.23 MTN (XS2282093769)	EUR	2.000			% 98,3710	1.967.420,00	0,41
0,0000 % Volvo Treasury 19/08.02.21 MTN (XS2115085230)	EUR	1.980			% 99,7650	1.975.347,00	0,41
0,1250 % Volvo Treasury 20/17.09.24 MTN (XS2230884657)	EUR	1.700			% 94,3170	1.603.389,00	0,34
0,0000 % Vonovia 21/01.09.23 MTN (DE000A3MP4S3)	EUR	900	500		% 97,6740	879.066,00	0,18
0,0000 % Vonovia 21/01.12.25 MTN (DE000A3MP4T1)	EUR	800			% 87,4950	699.960,00	0,15
0,1250 % Vonovia Finance 19/06.04.23 MTN (DE000A2R8NC5)	EUR	800			% 99,2170	793.736,00	0,17
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN (XS1722859532) ³⁾	EUR	1.800			% 94,5090	1.701.162,00	0,36
3,2703 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			% 97,2000	1.824.666,79	0,38
4,0758 % American Express 22/04.03.25 (US025816CR81)	USD	610	610		% 99,6570	570.591,05	0,12
3,4426 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S (US00182FBQ81) ³⁾	USD	1.470	1.470		% 98,9490	1.365.262,16	0,29
4,0905 % AT & T 21/25.03.24 (US00206RMH20)	USD	1.235			% 99,3548	1.151.709,74	0,24
3,3050 % Bank America Funding 22/04.02.2025 (US06051GKF53)	USD	2.000	2.000		% 98,6348	1.851.602,03	0,39
3,1814 % Bank of America 21/22.04.25 (US06051GJU40)	USD	2.000			% 98,5570	1.850.140,79	0,39
4,9046 % Bank of Communications (HK Br) 20/22.01.23 MTN (XS2099675964)	USD	2.470			% 100,0220	2.318.888,12	0,49
3,9231 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	2.000			% 96,6930	1.815.149,24	0,38
4,2010 % Bank of Montreal 22/07.06.2025 MTN (US06368D3T95)	USD	2.000	2.000		% 99,4589	1.867.072,37	0,39
2,7176 % Bank of Nova Scotia 21/15.04.24 S.FRN (US0641593W46)	USD	480			% 99,1261	446.597,58	0,09
3,0303 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S (US06675GAW50) ³⁾	USD	2.500		500	% 97,7690	2.294.185,28	0,48
6,0239 % Barclays 18/16.05.24 (US06738EBC84)	USD	2.000			% 99,9910	1.877.060,26	0,39
3,4323 % Baxter International 22/29.11.2024 (US071813DB28)	USD	750	750		% 98,0460	690.205,56	0,14
2,6702 % BMW US Capital 21/01.04.24 Reg S (USU09513JA86)	USD	735			% 99,4310	685.956,31	0,14
2,7682 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21/18.10.24 (US13607HYE60)	USD	1.000		510	% 98,4570	924.131,78	0,19
3,1394 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22/07.04.25 (US13607HR386)	USD	1.500	1.500		% 98,9706	1.393.428,22	0,29
4,0684 % Capital one Financial 22/09.05.25 (US14040HCR49)	USD	1.310	1.310		% 98,5450	1.211.694,67	0,25
3,5057 % Caterpillar Financial Services 21/13.09.24 MTN (US14913R2R75)	USD	700		450	% 99,3343	652.656,55	0,14
4,1972 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.500	1.500		% 97,2800	1.369.626,43	0,29
3,2809 % Citigroup 21/01.05.25 (US172967MW89)	USD	2.000			% 98,1680	1.842.838,37	0,39
4,8286 % Citigroup 22/17.03.26 (US172967NM98)	USD	1.500	1.500		% 99,4380	1.400.009,39	0,29
3,1573 % Citigroup 22/25.01.26 (US17327CAP86)	USD	900	900		% 97,2570	821.581,57	0,17
4,0397 % Daimler Trucks Finance 21/13.12.24 Reg S (USU2340BAE75)	USD	1.000		1.000	% 98,6350	925.802,52	0,19
3,8020 % Daimler Trucks Finance 21/14.12.23 Reg S (USU2340BAC10)	USD	1.000			% 99,4720	933.658,72	0,20
3,2954 % Federat. caisses Desjard Quebec 21/21.05.24 Reg S (US31429LAF85)	USD	740			% 98,7640	685.989,86	0,14
2,9518 % General Motors Financial 21/15.10.24 (US37045XDN30)	USD	1.200			% 97,2180	1.095.002,82	0,23
3,1568 % Goldman Sachs Group 22/24.01.25 (US38141GZJ65)	USD	2.000	2.000		% 98,4290	1.847.737,94	0,39
3,4393 % HSBC holdings 21/22.11.24 (US404280CZ02)	USD	1.510			% 97,5710	1.382.881,64	0,29
4,5710 % HSBC Holdings 22/10.03.26 (US404280DB25) ³⁾	USD	1.800	1.800		% 98,1510	1.658.267,32	0,35
3,8189 % JPMorgan Chase & Co. 21/10.12.25 (US46647PCS39)	USD	2.500			% 97,9685	2.298.866,62	0,48
4,0527 % JPMorgan Chase & Co. 21/23.06.25 S.FRN (US46647PCL85)	USD	2.000			% 98,0190	1.840.041,30	0,39
3,8624 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.26 (US46647PCX24)	USD	1.500	1.500		% 98,1860	1.382.382,20	0,29
3,8114 % JPMorgan Chase & Co. 22/26.04.26 (US46647PDB94)	USD	1.500	1.500		% 99,0270	1.394.222,83	0,29
3,0253 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S (US55608KBB08) ³⁾	USD	1.510			% 97,4960	1.381.818,66	0,29
5,3873 % Mizuho Financial Group 20/25.05.24 (US60687YBC21)	USD	1.500		1.000	% 99,2990	1.398.052,37	0,29

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,7861 % Mizuho Financial Group 22/22.05.26 (US60687YBY41)	USD	1.500	1.500		%	97,7500	1.376.243,66	0,29
3,1139 % Morgan Stanley 22/24.01.25 (US61747YEJ01)	USD	1.590	1.590		%	98,5610	1.470.921,63	0,31
2,6198 % National Australia Bank 22/12.01.25 Reg S (US6325C1D301)	USD	1.500	2.000	500	%	98,8210	1.391.322,51	0,29
4,9001 % Natwest Market 22/22.03.25 Reg S (USG6382GYW60)	USD	1.390	1.390		%	99,0320	1.292.045,05	0,27
4,3280 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	1.950			%	95,3050	1.744.365,97	0,37
4,0692 % Nordea Bank 22/06.06.2025 REGS (USX5S8VLAC98)	USD	1.450	1.450		%	99,3770	1.352.512,20	0,28
3,7689 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S (USU75000CA27) ³⁾	USD	1.800	1.800		%	99,5040	1.681.126,34	0,35
3,5489 % Roche Holdings 22/11.09.23 Reg S (USU75000BZ86)	USD	1.200	2.600	1.400	%	99,9124	1.125.351,04	0,24
3,1866 % Royal Bank of Canada 21/02.11.26 MTN (US78016EYD39)	USD	1.000			%	96,2530	903.444,72	0,19
2,5394 % Royal Bank of Canada 21/07.10.24 MTN (US78016EZY66)	USD	1.000		1.000	%	98,4650	924.206,87	0,19
3,1404 % Royal Bank of Canada 22/21.01.27 MTN (US78016EYZ41)	USD	2.000	2.000		%	96,2030	1.805.950,82	0,38
2,9390 % Royal Bank of Canada 21/20.01.26 MTN (US78016EZP59)	USD	3.000			%	97,0190	2.731.903,51	0,57
4,7600 % Skandin. Enskilda Banken 22/09.06.2025 Reg S (USW8454EAS73)	USD	2.000	2.000		%	99,1960	1.862.136,29	0,39
3,8424 % Standard Chartered 21/23.11.25 Reg S (USG84228EX25)	USD	960			%	97,4220	877.840,44	0,18
3,1031 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.500	2.500		%	97,6180	2.290.642,01	0,48
4,1298 % Svenska Handelsbanken 22/10.06.2025 Reg S (US86959NAK54)	USD	2.000	2.000		%	99,1750	1.861.742,07	0,39
3,0285 % Swedbank 22/04.04.25 Reg S (XS2465622707)	USD	1.220	1.220		%	99,1080	1.134.895,44	0,24
2,7382 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.23 (US883556CR12)	USD	1.000			%	99,6368	935.205,36	0,20
3,5689 % Toronto-Dominion Bank 21/10.09.24 MTN (US89114TZF29)	USD	1.400		1.000	%	98,4410	1.293.574,24	0,27
3,5257 % Toyota Motor Credit 21/13.09.24 (US89236TJP12)	USD	1.170			%	99,0370	1.087.603,62	0,23
3,1363 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S (USH7220NAQ37) ³⁾	USD	1.220			%	99,2040	1.135.994,74	0,24
2,7686 % UBS AG 22/13.01.25 Regs (USG9221UAV29)	USD	1.200	1.660	460	%	98,9990	1.115.062,89	0,23
4,3123 % UBS Group 22/12.05.26 REGs (USH42097DA27) ³⁾	USD	1.280	1.280		%	99,9640	1.200.994,18	0,25
4,1495 % Verizon Communications 21/20.03.26 (US92343VGE83)	USD	925			%	97,6440	847.763,28	0,18
3,9500 % Verizon Communications 21/22.03.24 (US92343VGD01)	USD	1.555			%	99,3770	1.450.452,74	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.190.426,14	0,88
Verzinsliche Wertpapiere								
5,9151 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	1.000			%	100,6040	944.283,84	0,20
5,7497 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	1.500		500	%	100,0760	1.408.991,93	0,30
2,8898 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	2.000	2.000		%	97,8650	1.837.150,37	0,38
Nicht notierte Wertpapiere							22.854.063,78	4,79
Verzinsliche Wertpapiere								
2,6474 % Bank of Montreal 22/10.01.25 MTN (US06368FAF62)	USD	2.000	2.000		%	98,3857	1.846.925,76	0,39
3,6291 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	1.975			%	96,6710	1.792.052,05	0,38
3,9131 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	2.240			%	96,5520	2.030.002,63	0,43
2,8528 % BPCE 22/14.01.25 144a (US05578AAW80)	USD	970	970		%	97,8070	890.489,86	0,19
4,0464 % Commonwealth Bank Australia 22/14.03.25 Reg S (US2027AIKJ51) ³⁾	USD	1.600	1.600		%	99,5240	1.494.634,88	0,31
3,8432 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.340			%	97,8240	1.230.375,07	0,26
2,6031 % Cooperat Rabobank Ua/Ny 22/10.01.2025 (US21688AAT97)	USD	1.500	2.010	510	%	98,6120	1.388.379,95	0,29
3,8999 % JPMorgan Chase 21/16.03.24 (US46647PCA21)	USD	1.500		1.000	%	99,7009	1.403.711,21	0,29

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,3927 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.000			% 94,5680	887.629,06	0,19
4,0620 % National Australia Bk.(NY Br.) 22/09.06.2025 Reg S (US6325C1DB25)	USD	1.150	1.150		% 99,5630	1.074.689,79	0,23
3,1220 % National Bank of Canada 21/06.08.24 (US63307A2Q77)	USD	1.670			% 98,8621	1.549.649,29	0,32
3,6489 % Siemens Financieringsmaatsch.21/11.03.24 Reg S (USN82008AY40) ³⁾	USD	1.425			% 99,4810	1.330.584,05	0,28
3,4804 % Societe Generale 22/21.01.26 Reg S (US83368TBF49)	USD	3.000	3.000		% 96,3460	2.712.952,88	0,57
2,6331 % The Toronto-Dominion Bank 22/10.01.25 MTN (US89114TZM79)	USD	1.500	2.000	500	% 98,3630	1.384.874,48	0,29
3,6613 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	2.000			% 97,8630	1.837.112,82	0,38
Summe Wertpapiervermögen						435.835.832,78	91,30
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						5.940.517,11	1,24
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 117,90 Mio.						5.940.517,11	1,24
Bankguthaben						33.287.287,97	6,97
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13.972.504,56			% 100	13.972.504,56	2,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	18.103,34			% 100	20.443,05	0,00
Japanische Yen	JPY	1.657.948,00			% 100	11.779,80	0,00
US Dollar	USD	301.040,02			% 100	282.560,56	0,06
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	15.500.000,00			% 100	15.500.000,00	3,25
EUR - Guthaben (Bayerische Landesbank, München)	EUR	3.500.000,00			% 100	3.500.000,00	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände						1.934.670,72	0,41
Zinsansprüche	EUR	1.916.008,67			% 100	1.916.008,67	0,40
Sonstige Ansprüche	EUR	18.662,05			% 100	18.662,05	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	500.945,01			% 100	500.945,01	0,10
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						477.499.253,59	100,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-107.589,76	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-101.431,28			% 100	-101.431,28	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.158,48			% 100	-6.158,48	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-39.083,20			% 100	-39.083,20	-0,01
Fondsvermögen						477.352.580,63	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile							
Anteilwert							
Klasse NC	EUR					75,16	
Klasse IC	EUR					9.814,31	
Umlaufende Anteile							
Klasse NC	Stück					6.312.738,272	
Klasse IC	Stück					296,000	

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

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,082
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,710
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,480

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 109.999.190,54.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BofA Securities Europe S.A., Paris; HSBC Continental Europe S.A., Paris; J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; State Street Bank GmbH, München; The Toronto-Dominion Bank, Toronto; UBS AG, London

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,5000 % ABN AMRO Clearing Bank 18/17.07.23 MTN	EUR 1.000		989.090,00	
0,1550 % Asahi Group Holdings 20/23.10.24	EUR 500		468.515,00	
0,0500 % Bayer 21/12.01.25	EUR 700		651.616,00	
0,6320 % Becton, Dickinson & Co 19/04.06.23	EUR 2.000		1.983.880,00	
1,7500 % Citigroup 15/28.01.25	EUR 500		483.075,00	
0,8750 % Deutsche Telekom Int. Finance 17/30.01.24 MTN	EUR 500		488.815,00	
0,0100 % Goldman Sachs Group 21/30.04.24 MTN	EUR 500		493.590,00	
0,7500 % Infineon Technologies 20/24.06.23 MTN	EUR 1.000		990.170,00	
2,1030 % Morgan Stanley 22/08.05.26	EUR 1.500		1.428.045,00	
2,8480 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN	EUR 500		500.775,00	
1,2500 % UBS Group 18/17.04.25	EUR 2.000		1.921.180,00	
0,0000 % Volkswagen Financial Services 21/12.02.25 MTN	EUR 500		458.595,00	
0,6250 % Westpac Banking 17/22.11.24 MTN	EUR 1.343		1.269.255,87	
3,4426 % ANZ New Zealand (Intl.) 22/18.02.2025 Reg S	USD 1.100		1.021.624,74	
3,0303 % Banque Fédérative Crédit Mutuel 21/04.02.25 Reg S	USD 2.000		1.835.348,23	
4,0464 % Commonwealth Bank Australia 22/14.03.25 Reg S	USD 1.570		1.466.610,47	
4,5710 % HSBC Holdings 22/10.03.26	USD 500		460.629,81	
3,0253 % Macquarie Group 21/14.10.25 MTN Reg S	USD 1.000		915.111,70	
3,7689 % Roche Holdings 22/10.03.25 Reg S	USD 470		438.960,77	
3,6489 % Siemens Finanzierungsmaatsch.21/11.03.24 Reg S	USD 858		801.151,66	
3,1363 % UBS (London Branch) 21/09.08.24 Reg S	USD 350		325.900,13	
4,3123 % UBS Group 22/12.05.26 REGs	USD 1.000		938.276,70	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			20.330.216,08	20.330.216,08

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	23.747.602,24
Bankguthaben	EUR	197.601,14
Schuldverschreibungen	EUR	21.757.183,45
Aktien	EUR	1.792.817,65

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

Britische Pfund	GBP	0,885550	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.703.027,82
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	140.105,60
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	91.977,61
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	91.977,61
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.194,16
5. Sonstige Erträge	EUR	138.021,66

Summe der Erträge EUR 5.068.938,53

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-177.386,86
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-5.375,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-477.821,06
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-477.821,06
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-265.433,48
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-30.352,22
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.407,32
Taxe d'Abonnement	EUR	-233.673,94

Summe der Aufwendungen EUR -920.641,40

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 4.148.297,13

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.825.650,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-19.412.638,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -13.586.987,51

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -9.438.690,38

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.419.292,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-5.404.575,19

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 2.014.717,52

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -7.423.972,86

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.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 426,12.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres EUR 565.163.717,84

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-78.748.614,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	212.901.052,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-291.649.666,33
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1.638.550,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.423.972,86
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.419.292,71
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-5.404.575,19

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR 477.352.580,63

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5.825.650,50

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	3.757.307,63
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.068.342,87

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -19.412.638,01

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-742.167,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	-18.670.470,52

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR 2.014.717,52

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.587.267,23
Devisen(termin)geschäften	EUR	7.601.984,75

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse NC 0,15% p.a., Klasse IC 0,11% p.a.

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

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

Klasse NC 0,006%, Klasse IC 0,006%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2022	EUR	477.352.580,63
2021	EUR	565.163.717,84
2020	EUR	568.841.729,01

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse NC	EUR	75,16
	Klasse IC	EUR	9.814,31
2021	Klasse NC	EUR	76,39
	Klasse IC	EUR	9.970,91
2020	Klasse NC	EUR	76,64
	Klasse IC	EUR	9.999,76

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,11 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 244 356,21 EUR.



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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Portfolio und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Portfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 13. April 2023

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

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (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, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

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

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

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	20.330.216,08	-	-
in % des Fondsvermögens	4,26	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	11.115.485,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.542.964,90		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.336.123,23		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.959.901,44		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	915.111,70		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	460.629,81		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	20.330.216,08	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	197.601,14	-	-
Schuldverschreibungen	21.757.183,45	-	-
Aktien	1.792.817,65	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
– liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit			
– Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt			
– Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt			
– Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen			
– Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.			

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	23.747.602,24	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	68.155,25	-
	in % der Bruttoerträge	67,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	33.568,42	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	20.330.216,08
Anteil	4,66

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

1. Name	International Development Association	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.856.481,02	
2. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.713.658,13	
3. Name	Brussels Capital, Region	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.510.208,75	
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.631.843,29	
5. Name	Argenta Spaarbank N.V.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.350.036,60	
6. Name	European Investment Bank (EIB)	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.123.261,50	
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	886.884,13	
8. Name	European Union	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	686.514,75	
9. Name	Lettland, Republik	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	663.466,70	
10. Name	Bouygues S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	627.562,20	

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

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	23.747.602,24		

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

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

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

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

Name des Produkts: DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MKL56PER7UJQ26

ISIN: LU0080237943

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,5 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A		43,36 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		28,82 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		22,21 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		2,1 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		1,01 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		3,26 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		80,43 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		11,93 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		0,28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		14,48 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		3,42 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		20,9 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		55,23 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		2,45 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		3,61 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Kohle C		1,95 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		6,37 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		1,48 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	659,98 tCO2e/ME
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	786,97 tCO2e/ME
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,29 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

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

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

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



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

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

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

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Teilfonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Toyota Motor Finance Netherlands 21/22.02.24 MTN	Renten	0,8 %	Japan
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	Renten	0,8 %	Norwegen
Banco Santander 17/28.03.23 MTN	Renten	0,8 %	Spanien
BNZ Int. Funding (London B.) 17/13.05.23 MTN	Renten	0,8 %	Neuseeland
KBC Groep 17/24.11.22 MTN	Renten	0,7 %	Belgien
UniCredit 16/30.06.16	Renten	0,7 %	Italien
BNP Paribas 17/07.06.24 MTN	Renten	0,7 %	Frankreich
Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN	Renten	0,7 %	Frankreich
BPCE 18/11.01.23 MTN	Renten	0,7 %	Frankreich
Bank of America 18/25.04.24 MTN	Renten	0,7 %	Vereinigte Staaten
Barclays 18/03.09.23 MTN	Renten	0,6 %	Vereinigtes Königreich
AT & T 18/05.09.23	Renten	0,6 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Telekom Int. Finance 18/01.12.22 MTN	Renten	0,6 %	Deutschland
Credit Suisse Group 21/16.01.26 MTN	Renten	0,6 %	Schweiz
Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN	Renten	0,6 %	Deutschland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



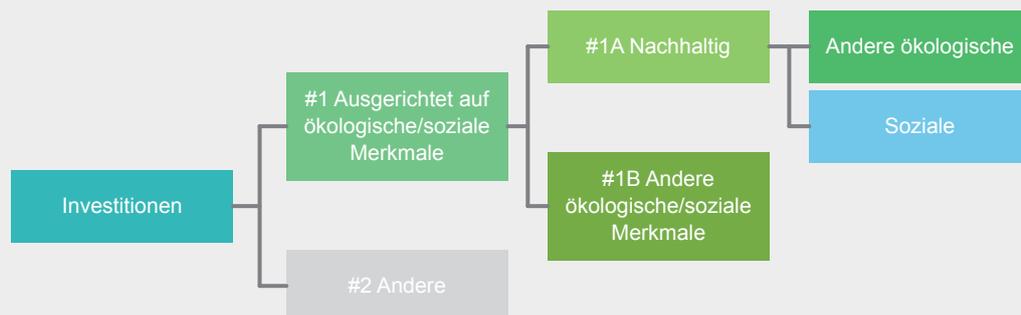
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,9% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 8,5% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,1% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des Portfoliovermögens
Institute	45,3 %
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	34,6 %
Unternehmen	11,4 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,3 %

Stand: 30. Dezember 2022



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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

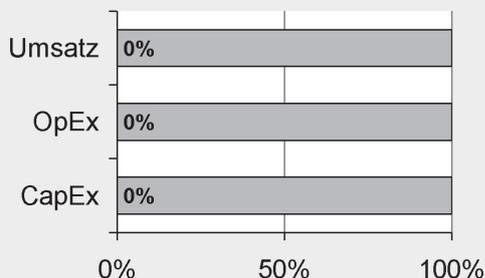
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

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

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



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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

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



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



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

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,5% des Teilfonds-Nettovermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,5% des Teilfonds-Nettovermögens.



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

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg. Daneben konnten bis zu 5% des Teilfondsvermögens in forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities) angelegt werden.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

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

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

- **DWS Staaten-Bewertung**

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung.

Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

- **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehörten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

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

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

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" näher ausgeführt.

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

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00