

DWS Investment GmbH

---

# DWS Internationale Renten Typ O

Jahresbericht 2018/2019



# DWS Internationale Renten Typ O

# Inhalt

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

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	3
Jahresbericht DWS Internationale Renten Typ O .....	6
Vermögensaufstellung zum Jahresbericht Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	27

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

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

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

### Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

Der Vertrieb 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.



# Jahresbericht

# DWS Internationale Renten Typ O

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

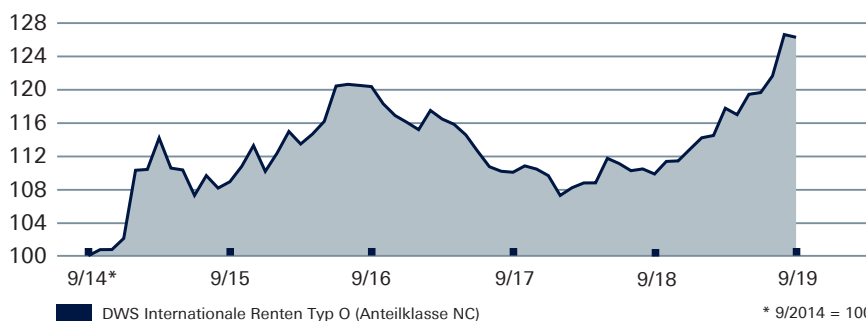
Der global anlegende Rentenfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber seinem Vergleichsmaßstab (J.P. Morgan Global Government Bond Index) an. Hierzu legt er weltweit in Anleihen an, wobei die internationalen Zinsdifferenzen und die Währungsentwicklung bei flexibler Absicherung genutzt werden.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem Hintergrund erzielte DWS Internationale Renten Typ O im zurückliegenden Geschäftsjahr bis Ende September 2019 einen Wertzuwachs von 15,0% je Anteil (Anteilklasse NC; in Euro; nach BVI-Methode). Damit lag er nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (+15,3%, jeweils in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Port-

DWS INTERNATIONALE RENTEN TYP O  
Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



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

DWS Internationale Renten Typ O Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)				
Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse NC	DE0009769703	15,0%	4,9%	26,4%
J.P. Morgan Global Government Bond Index		15,3%	6,0%	28,4%

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

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

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

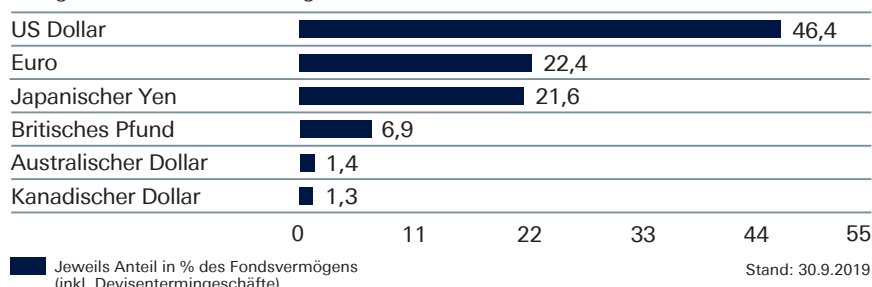
Die Emittentenstruktur betreffend war der Fokus des Fonds auf Staatspapiere gerichtet. Unter Renditeaspekten engagierte er sich auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials). Zudem investierte das Portfoliomanagement in höher rentierliche Anleihen aus Schwellenländern (Emerging Markets). Die im Bestand befindlichen Zinstitel wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von



BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Mit dieser Ausrichtung profitierte der Fonds von einem spürbaren Renditerückgang auf einem bereits extrem niedrigen Renditeniveau, was mit merklichen Kurssteigerungen einherging.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushaltsphasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen zu – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Insbesondere Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Deutschland, Frankreich profitierten – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei sinkenden Anleiherenditen. Dabei unterschritten beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen vorübergehend im März 2019, insbesondere aber ab Mai merklich die Nullprozentmarke und markierten Ende August 2019 mit -0,718% p.a. ein Renditetief. Anleihen aus den Euro-Peripherieländern, wie z. B. Italien, verbuchten deutliche Kursgewinne, begleitet

#### DWS INTERNATIONALE RENTEN TYP O Anlagestruktur nach Währungen



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

#### Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	NC	DE0009769703
WertpapierkennNr. (WKN)	NC	976970
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	NC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	NC	12.12.1994 (ab 1.1.2018 als Anteilklasse NC)
Ausgabeaufschlag	NC	Keiner
Verwendung der Erträge	NC	Thesaurierung
Kostenpauschale	NC	1,225% p.a.
Mindestanlagesumme	NC	Keine
Erstausgabepreis	NC	DM 100

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

Auf der Währungsseite war der Fonds DWS Internationale Renten Typ O neutral zu seiner Vergleichsgröße aufgestellt. Das heißt, Bestände in US-Dollar, Euro und Japanischen Yen bildeten nach wie vor die Anlageschwerpunkte. Damit partizipierte der Fonds an der deutlichen Aufwertung des Yen sowie der festeren Notierung des „Greenback“ gegenüber der Europäischen Gemeinschaftswährung, was ebenfalls zum Anlageplus des Rentenfonds beitrug.

Die Fondsanlagen rentierten Ende September 2019 im Durchschnitt mit 1,2 % p.a.\* gegenüber 2,2% p.a.\* vor einem Jahr. Darin kommen auch der Renditerückgang bei den Renteninvestments und

die damit einhergegangenen Kurssteigerungen zum Ausdruck. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen im Portefeuille betrug stichtagsbezogen 9,3 Jahre.

### **Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne durch den Verkauf von Anleihen und aus Devisentermingeschäften.

---

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

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

# Jahresbericht

## DWS Internationale Renten Typ O

### Vermögensübersicht

	Bestand	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	183 528 272,96	71,43
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	25 296 062,66	9,85
Institute	15 202 779,24	5,92
Unternehmen	11 274 837,74	4,39
Regionalregierungen	2 225 140,00	0,87
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>237 527 092,60</b>	<b>92,46</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>10 274 847,87</b>	<b>4,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>86 093,83</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>8 004 601,11</b>	<b>3,12</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 279 915,94</b>	<b>0,50</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>5 064,93</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-271 094,26</b>	<b>-0,11</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-6 844,50</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>256 899 677,52</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Internationale Renten Typ O

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>162 208 979,42</b>	<b>63,14</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,2500	% Australia 15/21.05.28 S.149 (AU000XCLWAR9)	AUD	3 000		% 110,4695	2 046 363,08	0,80	
2,0000	% Australia 16/21.12.21 (AU000XCLWAT5)	AUD	2 000		% 102,7445	1 268 842,24	0,49	
1,5000	% Canada 12/01.06.23 (CA135087A610)	CAD	1 400		% 100,2180	969 192,83	0,38	
2,7500	% Canada 14/01.12.48 (CA135087D358)	CAD	500		% 128,5600	444 029,98	0,17	
1,0000	% Canada 16/01.06.27 (CA135087F825)	CAD	2 500		% 97,4990	1 683 746,07	0,66	
0,2500	% Agence Française de Développement 19/29.06.29 MTN (FR0013431137)	EUR	3 400	3 400	% 102,6165	3 488 961,00	1,36	
1,2500	% AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	1 220	1 220	% 102,1755	1 246 541,10	0,49	
2,7500	% Arkema 19/und. (FR0013425170)	EUR	400	400	% 104,1555	416 622,00	0,16	
1,3750	% Babcock International Group 19/13.09.27 MTN (XS2051664675)	EUR	680	680	% 99,8190	678 769,20	0,26	
0,7500	% Bank of China (Luxembourg Branch) 16/12.07.21 MTN (XS1437623355)	EUR	500	500	% 101,2250	506 125,00	0,20	
3,0000	% Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	500	500	% 144,1835	720 917,50	0,28	
1,7000	% Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	1 500	1 500	% 132,1705	1 982 557,50	0,77	
3,3750	% Bharti Airtel Int. (Netherlands) 14/20.05.21 Reg S (XS1028954953)	EUR	1 000	1 000	% 104,7360	1 047 360,00	0,41	
4,8750	% Bulgarian Energy Holding EAD 16/02.08.21 Reg S (XS1405778041)	EUR	2 000	1 000	% 108,1035	2 162 070,00	0,84	
1,7500	% CNAC (HK) Finbridge 18/14.06.22 (XS1791704189)	EUR	1 640		% 103,4820	1 697 104,80	0,66	
1,8710	% CNRC Capital 16/07.12.21 (XS1525358054)	EUR	1 000		% 103,2730	1 032 730,00	0,40	
0,3750	% Deutsche Bank 18/18.01.21 MTN (DE000DL19T18)	EUR	2 000	2 000	% 99,5220	1 990 440,00	0,77	
0,7500	% DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.09.31 (XS2050406094)	EUR	1 510	1 510	% 99,8260	1 507 372,60	0,59	
1,5000	% France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	1 000	1 000	% 126,6060	1 266 060,00	0,49	
0,5000	% France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	5 000	1 000	% 107,4945	4 299 780,00	1,67
1,5000	% France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103) <sup>3)</sup>	EUR	3 000		% 119,4355	3 583 065,00	1,39	
1,2500	% France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) <sup>3)</sup>	EUR	2 000		% 118,6020	2 372 040,00	0,92	
1,4500	% Indonesia 19/18.09.26 (XS2012546714)	EUR	780	780	% 105,0895	819 698,10	0,32	
1,1000	% Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	1 000	1 000	% 110,8565	1 108 565,00	0,43	
2,7000	% Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	1 500	500	% 120,7555	1 811 332,50	0,71	
1,4500	% Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	2 000	1 000	% 106,1215	2 122 430,00	0,83	
1,0000	% Italy 19/15.07.22 (IT0005366007)	EUR	3 000	3 000	% 103,0725	3 092 175,00	1,20	
2,9500	% Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	1 000	1 000	% 122,7235	1 227 235,00	0,48	
1,6500	% Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) <sup>3)</sup>	EUR	3 000		% 106,5755	3 197 265,00	1,24	
1,2500	% Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	3 000	1 000	% 105,3305	3 159 915,00	1,23	
0,6500	% Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246)	EUR	8 000		% 102,5220	8 201 760,00	3,19	
0,6000	% Kazakhstan 19/30.09.26 MTN Reg S (XS2050933899)	EUR	1 500	1 500	% 99,8505	1 497 757,50	0,58	
1,6250	% KKR Group Finance Co. V 19/22.05.29 Reg S (XS1998904921)	EUR	880	880	% 105,8615	931 581,20	0,36	
1,0000	% Norddt. Landesbank 16/20.01.21 IHS MTN (DE000NLB8KA9)	EUR	1 254	1 254	% 100,3200	1 258 012,80	0,49	
3,9750	% Nordmazedonien 14/24.07.21 Reg S (XS1087984164) <sup>3)</sup>	EUR	500	500	% 106,3595	531 797,50	0,21	
4,8750	% Nordmazedonien 15/01.12.20 Reg S (XS1318363766)	EUR	4 500	500	% 105,5160	4 748 220,00	1,85	
5,6250	% Nordmazedonien 16/26.07.23 Reg S (XS1452578591)	EUR	500	500	% 117,8710	589 355,00	0,23	
0,8000	% Nordrhein-Westfalen 19/30.07.49 LSA (DE000NRW0LV9)	EUR	2 000	2 000	% 111,2570	2 225 140,00	0,87	
2,7500	% ONGC Videsh 14/15.07.21 Reg S (XS1084958989)	EUR	500	500	% 104,8160	524 080,00	0,20	
1,9500	% Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	1 000	1 000	% 117,0435	1 170 435,00	0,46	
2,1240	% Romania 19/16.07.31 MTN Reg S (XS2027596530)	EUR	1 000	1 000	% 103,9055	1 039 055,00	0,40	
0,5000	% Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.34 MTN (XS2049616894)	EUR	930	930	% 97,7480	909 056,40	0,35	
1,9500	% Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	1 500		% 118,4835	1 777 252,50	0,69	
2,9000	% Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	1 000		% 144,6085	1 446 085,00	0,56	
1,4500	% Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	1 000	1 000	% 112,5030	1 125 030,00	0,44	

## DWS Internationale Renten Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69) . . . . .	EUR	2 000	2 000		% 119,1305	2 382 610,00	0,93
2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN PF (XS1403416222) . . . . .	EUR	500	500		% 100,7835	503 917,50	0,20
4,2500 % Great Britain Treasury 00/07.06.32 (GB0004893086) . . . . .	GBP	3 000			% 143,9875	4 870 475,81	1,90
1,7500 % Great Britain Treasury 16/07.09.37 (GB00BZB26Y51) . . . . .	GBP	2 000			% 114,1895	2 575 025,37	1,00
1,5000 % Great Britain Treasury 16/22.07.26 (GB00BYZW3G56) <sup>3)</sup> . . . . .	GBP	4 000			% 108,1700	4 878 565,79	1,90
1,5000 % Great Britain Treasury 16/22.07.47 (GB00BDCHBW80) . . . . .	GBP	3 000			% 112,1965	3 795 123,46	1,48
0,7500 % Great Britain Treasury 17/22.07.23 (GB00BF0HZ991) . . . . .	GBP	1 000			% 101,6855	1 146 527,23	0,45
2,0000 % Japan 11/20.09.41 No.35 (JP1300351B93) . . . . .	JPY	500 000		690 000	% 137,7590	5 837 987,88	2,27
0,4000 % Japan 16/20.03.36 No.156 (JP1201561G37) . . . . .	JPY	950 000	200 000		% 105,2695	8 476 164,34	3,30
0,3000 % Japan 16/20.06.46 No.51 (JP1300511G61) . . . . .	JPY	700 000	700 000		% 100,1810	5 943 696,23	2,31
4,3750 % Baidu 18/14.05.24 (US056752AM06) . . . . .	USD	1 300	1 300		% 106,6229	1 267 694,62	0,49
5,5000 % Banque ouest Africaine Developm. 16/06.05.21 Reg S (XS1350670839) . . . . .	USD	3 000	2 000		% 103,8425	2 849 163,16	1,11
3,5000 % Black Sea Trade and Deve. Bank 19/25.06.24 Reg S (XS2018639539) . . . . .	USD	1 440	1 440		% 102,8050	1 353 934,52	0,53
4,1250 % CNAC (HK) Finbridge 18/14.03.21 (XS1788511951) . . . . .	USD	1 330			% 101,6775	1 236 794,17	0,48
4,8750 % Comision Federal de Electricidad 11/26.05.21 Reg S (USP30179AJ79) . . . . .	USD	500	500		% 103,3645	472 674,68	0,18
2,6250 % CVS Health 19/15.08.24 (US126650DE72) . . . . .	USD	820	820		% 100,3826	752 823,61	0,29
4,7670 % Eurasian Development Bank 12/20.09.22 MTN Reg S (XS0831571434) . . . . .	USD	1 000	1 000		% 104,2440	953 393,09	0,37
3,8750 % IndusInd Bank /Gift City 19/15.04.22 MTN (XS1978939079) . . . . .	USD	2 180	2 180		% 101,4610	2 022 910,01	0,79
5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953)	USD	500	500		% 103,4255	472 953,63	0,18
3,6250 % Oman 16/15.06.21 Reg S (XS1405781342) . . . . .	USD	1 000			% 99,7215	912 031,28	0,36
4,0000 % State Bank of India (London Br.) 19/24.01.22 Reg S (USY81647AD41) . . . . .	USD	1 500	1 500		% 102,7315	1 409 340,13	0,55
4,0000 % Transnet SOC 12/26.07.22 MTN Reg S (XS0809571739) . . . . .	USD	500	500		% 100,7915	460 908,63	0,18
5,3750 % US Treasury 01/15.02.31 (US912810FP85) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	6 000	4 000		% 137,9492	7 569 922,39	2,95
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
1,1250 % Bright Food Singapore Holdings 17/18.07.20 (XS1641442246) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	4 500	2 500		% 100,8710	4 539 195,00	1,77
5,0000 % Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE000DB5DCW6) . . . . .	EUR	3 000	3 000		% 102,7990	3 083 970,00	1,20
0,0300 % Ford Motor Credit 18/14.05.21 MTN (XS1821814800) . . . . .	EUR	1 000	1 000		% 99,2925	992 925,00	0,39
2,6250 % CDBL Funding 2 17/01.08.20 MTN (XS1650054734) . . . . .	USD	2 000			% 99,8255	1 825 964,88	0,71
9,9950 % Costa Rica 00/01.08.20 Reg S (USP3699PAA59) . . . . .	USD	1 000			% 105,1860	962 008,41	0,37
6,5000 % Dev. Bank of Kazakhstan 05/03.06.20 MTN (XS0220743776) . . . . .	USD	1 000			% 102,6815	939 102,80	0,37
5,0000 % Eurasian Development Bank 13/26.09.20 MTN Reg S (XS0972645112) . . . . .	USD	500			% 102,2865	467 745,11	0,18
6,2500 % GTH Finance 16/26.04.20 Reg S (XS1400710999) . . . . .	USD	2 000	1 000		% 101,2350	1 851 746,84	0,72
2,9516 % Hyundai Capital America 18/12.03.21 MTN Reg S (US44891CAT09) . . . . .	USD	1 000			% 100,1560	916 005,06	0,36
3,6980 % Syngenta Finance 18/24.04.20 Reg S (USN84413CH93) . . . . .	USD	800			% 100,3860	734 487,24	0,29
6,9020 % VEB Finance/VEB Bank 10/09.07.20 LPN (XS0524610812) . . . . .	USD	3 000	3 000		% 103,0445	2 827 268,15	1,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>75 318 113,18</b>	<b>29,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5000 % US Treasury 09/15.02.39 (US912810QA97) . . . . .	USD	3 000	2 000		% 125,3145	3 438 296,68	1,34
2,0000 % US Treasury 15/15.08.25 (US912828K742) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	9 000	2 000		% 102,2559	8 416 889,80	3,28

## DWS Internationale Renten Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7500 % US Treasury 15/31.03.22 (US912828J769) <sup>3)</sup> .....	USD	15 000	15 000		% 100,4180	13 776 015,50	5,36
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US9128282A70) <sup>3)</sup> .....	USD	10 000			% 99,2540	9 077 551,67	3,53
2,2500 % US Treasury 16/15.08.46 (US912810RT79) <sup>3)</sup> .....	USD	18 000			% 102,5410	16 880 723,32	6,57
1,2500 % US Treasury 16/31.07.23 (US912828S927) <sup>3)</sup> .....	USD	14 000	3 000		% 98,8223	12 653 299,10	4,93
1,1250 % US Treasury 16/31.08.21 (US9128282F67) <sup>3)</sup> .....	USD	9 000	9 000		% 99,0020	8 149 054,12	3,17
2,8750 % US Treasury 18/15.08.28 (US9128284V99) <sup>3)</sup> .....	USD	2 000			% 109,9629	2 011 393,65	0,78
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
3,3114 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47) .....	USD	1 000	1 000		% 100,0340	914 889,34	0,36
<b>Investmentanteile</b>						<b>10 274 847,87</b>	<b>4,00</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>10 274 847,87</b>	<b>4,00</b>
DWS Emerging Markets Bonds (Short) LC (LU0599900635) (0,600%) .....	Stück	35 000			EUR 103,9900	3 639 650,00	1,42
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) .....	Stück	10 229			EUR 100,4100	1 027 087,87	0,40
DWS Invest Global Bonds High Conviction FC (LU1445758144) (0,550%) .....	Stück	39 000			EUR 104,7400	4 084 860,00	1,59
DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450%) .....	Stück	15 000			EUR 101,5500	1 523 250,00	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>247 801 940,47</b>	<b>96,46</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-101 000,76</b>	<b>-0,04</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
US 2YR NOTE DEC 19 (CBT) .....	USD	30 000				-101 000,76	-0,04
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>187 094,59</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 4 100,00 Mio. ....						89 694,59	0,03
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							
Put EUR/USD (GSI) 05.11.19 Strike 1,09 (OTC) .....	Stück	20 000 000			EUR 0,0049	97 400,00	0,04
Put EUR/USD (HSB) 07.10.19 Strike 1,11 (OTC) .....	Stück	30 000 000			EUR 0,0148	442 710,00	0,17
Put EUR/USD (JPM) 07.10.19 Strike 1,11 (OTC) .....	Stück	-30 000 000			EUR 0,0148	-442 710,00	-0,17
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>8 004 601,11</b>	<b>3,12</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>8 004 601,11</b>	<b>3,12</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	4 217 234,19			% 100	4 217 234,19	1,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	537 384,25			% 100	537 384,25	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar .....	AUD	592 775,45			% 100	366 023,74	0,14
Kanadische Dollar .....	CAD	231 827,85			% 100	160 140,81	0,06
Schweizer Franken .....	CHF	17 832,15			% 100	16 422,30	0,01
Chinesische Yuan Offshore .....	CNH	87 208,80			% 100	11 156,87	0,00
Japanische Yen .....	JPY	75 086 741,00			% 100	636 409,21	0,25
Mexikanische Peso .....	MXN	7 227,24			% 100	335,55	0,00

## DWS Internationale Renten Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Neuseeländische Dollar	NZD	125 164,29			% 100	71 688,36	0,03
Singapur Dollar	SGD	3 960,29			% 100	2 619,67	0,00
Türkische Lira	TRY	37 770,41			% 100	6 117,51	0,00
US Dollar	USD	2 137 184,15			% 100	1 954 622,42	0,76
Südafrikanische Rand	ZAR	405 835,46			% 100	24 446,23	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1 279 915,94</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche	EUR	930 904,49			% 100	930 904,49	0,36
Ansprüche aus Kompensationszahlungen für Wertpapierleihe	EUR	208 066,58			% 100	208 066,58	0,08
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	91 915,14			% 100	91 915,14	0,04
Sonstige Ansprüche	EUR	49 029,73			% 100	49 029,73	0,02
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5 064,93</b>			<b>% 100</b>	<b>5 064,93</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-271 094,26</b>	<b>-0,11</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-254 914,44			% 100	-254 914,44	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-16 179,82			% 100	-16 179,82	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-6 844,50</b>			<b>% 100</b>	<b>-6 844,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>256 899 677,52</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse NC	EUR	136,72
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse NC	Stück	1 879 018,876
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR	330 955,77

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)  
OTC = Over the counter

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2019

Australische Dollar	AUD	1,619500	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085850	= EUR	1
Chinesische Yuan Offshore	CNH	7,816600	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,886900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	117,985000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,538600	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,745950	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,511750	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,174150	= EUR	1
US Dollar	USD	1,093400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	16,601150	= EUR	1

### Fußnoten

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



# DWS Internationale Renten Typ O

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,2500 % Ageas 19/02.07.49 (BE0002644251) . . .	EUR	400	400	5,5000 % AXA 13/und. MTN (XS0876682666) . . .	USD		3 000
1,0000 % Altria Group 19/15.02.23 (XS1843444081) . . .	EUR	1 800	1 800	4,1250 % Glencore Funding 19/12.03.24 144a (US378272AT57) . . .	USD	1 740	1 740
2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN (XS1936308391) . . .	EUR	900	900	6,3750 % Indiabulls Housing Finance 19/28.05.22 (XS1999787564) . . .	USD	2 000	2 000
6,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 15/und. (XS1190663952) . . .	EUR		600	8,0000 % Kenya 19/22.05.32 Reg S (XS1843435766) . . .	USD	850	850
1,3750 % Bank of Ireland Group 18/29.08.23 MTN (XS1872038218) . . .	EUR		1 250	4,3750 % MMK International Capital 19/13.06.24 Reg S (XS1843434959) . . .	USD	3 000	3 000
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434) . . .	EUR		2 000	5,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 10/21.01.21 MTN (US71654QAX07) . . .	USD	1 000	1 000
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) . . .	EUR	1 000	1 000	4,3750 % Saudi Arabian Oil Co. 19/16.04.49 MTN Reg S (XS1982116136) . . .	USD	440	440
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) . . .	EUR		3 000	7,8750 % Sunac China Holdings 19/15.02.22 (XS1953150197) . . .	USD	1 000	1 000
3,1250 % Cemex 19/19.03.26 Reg S (XS1964617879) . . .	EUR	1 360	1 360	6,8750 % Turk Telekomunikasyon 19/28.02.25 Reg S (XS1955059420) . . .	USD	697	697
0,7500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/29.08.23 MTN (XS1871439342) . . .	EUR		900	4,7500 % Usbekistan, Republik 19/20.02.24 Reg.S (XS1953916290) . . .	USD	2 600	2 600
1,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.21 MTN (DE000DL19U00) . . .	EUR	2 100	2 100	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
4,4960 % EDP - Energias de Portugal 19/30.04.79 FLR (PTEDPKOM0034) . . .	EUR	1 400	1 400	0,0940 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746) . . .	EUR	1 000	1 000
6,3750 % Egypt 19/11.04.31 Reg S MTN (XS1980255936) . . .	EUR	1 580	1 580	3,6250 % Banco Nac. Dese. Eco. e Social 14/21.01.19 Reg S (XS1017435782) . . .	EUR		2 000
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) . . .	EUR		5 000	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD 13/07.11.18 (XS0989152573) . . .	EUR		3 500
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) . . .	EUR		4 000	0,3750 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/25.07.20 (XS1439749109) . . .	EUR	1 500	2 500
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) . . .	EUR		1 000	4,3750 % Africa Finance 15/29.04.20 MTN Reg S (XS1225008538) . . .	USD	500	2 000
1,8750 % Fresenius 19/15.02.25 S.6Y MTN (XS1936208252) . . .	EUR	592	592	4,7500 % African Export-Import Bank 14/29.07.19 MTN (XS1091688660) . . .	USD		3 500
2,9490 % Gazprom Via Gaz Capital 18/24.01.24 LPN (XS1911645049) . . .	EUR	2 470	2 470	4,0000 % Banco Nac. Dese. Eco. e Social 14/14.04.19 Reg S (USP14486AK37) . . .	USD		1 500
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) . . .	EUR		3 000	4,8750 % Banco Nacional de Costa Rica 13/01.11.18 Reg S (USP14623AA33) . . .	USD		1 500
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) . . .	EUR	3 000	3 000	4,5000 % Caixa Economica Federal 13/03.10.18 MTN Reg S (US12803X2C42) . . .	USD		2 000
0,6500 % Italy B.T.P. 15/01.11.20 (IT0005142143) . . .	EUR		1 000	4,2500 % Caixa Economica Federal 14/13.05.19 MTN Reg S (US12803X2D25) . . .	USD		3 500
1,5500 % Kazakhstan 18/09.11.23 Reg S MTN (XS1907130246) . . .	EUR	800	800	9,2500 % Gaz Capital/Gazprom 09/23.04.19 LPN Reg S (XS0424860947) . . .	USD		2 000
0,5000 % LG Chem 19/15.04.23 Reg S (XS1972557737) . . .	EUR	560	560	6,8750 % South Africa 09/27.05.19 (US836205AM61) . . .	USD		2 000
0,5000 % Logicor Financing 19/30.04.21 MTN (XS1989759748) . . .	EUR	410	410	4,2500 % TC Ziraat Bankasi 14/03.07.19 MTN Reg S (XS1083936028) . . .	USD		2 000
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531) . . .	EUR	1 000	1 000	5,8750 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi 12/24.04.19 Reg S (XS0774764152) . . .	USD		2 000
1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442) . . .	EUR	810	810	4,2240 % VEB Finance/VEB Bank 13/21.11.18 LPN (XS0993162170) . . .	USD		1 000
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887) . . .	EUR	600	600	5,2000 % VEON Holdings 13/13.02.19 Reg S (XS0889401054) . . .	USD		1 500
2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 18/25.10.25 Reg S MTN (XS1891336932) . . .	EUR	1 600	1 600	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.23 MTN (XS1379158048) . . .	EUR		500	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 17/21.08.21 MTN (XS1568875444) . . .	EUR		1 000	3,4900 % Altria Group 19/14.02.22 (US02209SBA06) . . .	USD	780	780
0,5000 % PSA Banque France 19/12.04.22 MTN (XS1980189028) . . .	EUR	430	430	6,0000 % Colfax 19/15.02.24 Reg S (USU1581TAA61) . . .	USD	285	285
4,6250 % Romania 19/03.04.49 MTN Reg S (XS1968706876) . . .	EUR	1 370	1 370	3,6500 % Penske Truck Leasing/PTL Finance 19/29.07.21 Reg S (USU71000AW06) . . .	USD	1 200	1 200
1,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij 18/06.09.30 MTN (XS1874127902) . . .	EUR		860	1,1250 % US Treasury 16/30.09.21 (US912828T347) . . .	USD	5 000	16 000
0,0000 % Siemens Financieringsmaatschappij 19/05.09.21 MTN (XS2049616464) . . .	EUR	960	960				
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) . . .	EUR		1 000				
0,6250 % Toyota Motor Finance 18/26.09.23 MTN (XS1884740041) . . .	EUR		1 140				
1,2500 % Volkswagen Bank 19/01.08.22 MTN (XS1944388856) . . .	EUR	800	800				
5,5000 % Allianz 12/und. (XS0857872500) . . .	USD		1 000				

## DWS Internationale Renten Typ O

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

### Verbriefte Geldmarktinstrumente

1,2500 % US Treasury 12/30.04.19 (US912828ST86) .....	USD		200
1,3750 % US Treasury 15/31.10.20 (US912828L997) .....	USD	5 000	16 000

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

Volumen in 1000

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 19, US 5YR NOTE DEC 19, US 5YR NOTE JUN 19, US 5YR NOTE MAR 19, US 5YR NOTE SEP 19, US LONG BOND JUN 19, US LONG BOND MAR 19)	EUR		54 514
---	-----	--	--------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO BUXL 30YR BOND SEP 19, EURO-BOBL MAR 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 19, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND MAR 19)	EUR		69 645
--	-----	--	--------

##### Devisenterminkontrakte

###### Kauf von Devisen auf Termin

JPY/EUR	EUR		194 367
NOK/EUR	EUR		11 134
USD/EUR	EUR		6 080
USD/CNH	EUR		7 072

###### Verkauf von Devisen auf Termin

JPY/EUR	EUR		25 214
USD/EUR	EUR		29 831

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: EURO-BOBL DEC 18, EURO-BOBL MAR 19, EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 19, EURO-BUND SEP 19, US LONG BOND DEC 19)	EUR		126 298
---	-----	--	---------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: EURO-BTP (ITALY GOVT) DEC 18, EURO-BUND DEC 18, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND MAR 19, US LONG BOND DEC 19, US LONG BOND JUN 19)	EUR		63 440
---	-----	--	--------

##### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

##### Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: USD/EUR)	EUR		24 400
--	-----	--	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: USD/EUR)	EUR		22 900
--	-----	--	--------

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

unbefristet

Gattung: 0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434), 0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547), 1,1250 % Bright Food Singapore Holdings 17/18.07.20 (XS1641442246), 4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD 16/02.08.21 Reg S (XS1405778041), 0,0300 % Ford Motor Credit 18/14.05.21 MTN (XS1821814800), 0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236), 0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877), 1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103), 1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044), 0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192), 2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524), 1,8750 % Fresenius 19/15.02.25 S.6Y MTN (XS1936208252), 2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481), 1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432), 1,5500 % Kazakhstan 18/09.11.23 Reg S MTN (XS1907130246), 4,8750 % Nordmazedonien 15/01.12.20 Reg S (XS1318363766), 5,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.23 MTN (XS1379158048), 4,2500 % Great Britain Treasury 00/07.06.32 (GB0004893086), 1,5000 % Great Britain Treasury 16/22.07.47 (GB00BDCHBW80), 4,3750 % Baidu 18/14.05.24 (US056752AM06), 9,9950 % Costa Rica 00/01.08.20 Reg S (USP3699PAA59), 3,8750 % IndustInd Bank/ Gift City 19/15.04.22 MTN (XS1978939079), 4,0000 % State Bank of India (London Br.) 19/24.01.22 Reg S (USY81647AD41), 4,0000 % Transnet SOC 12/26.07.22 MTN Reg S (XS0809571739), 2,0000 % US Treasury 15/15.08.25 (US912828K742), 1,3750 % US Treasury 15/31.10.20 (US912828L997), 1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 (US912828A70), 1,1250 % US Treasury 16/30.09.21 (US912828T347), 1,2500 % US Treasury 16/31.07.23 (US912828S927), 2,8750 % US Treasury 18/15.08.28 (US912828V99)

Volumen in 1000

EUR 116 271

# DWS Internationale Renten Typ O

## Anteilklasse NC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	151 951,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3 196 249,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	40 761,69
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	28 642,36
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	295 349,93
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	295 349,93
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5 719,52
7. Sonstige Erträge	EUR	1 531 934,57
davon:		
Kompensationszahlungen	EUR	1 531 934,57

**Summe der Erträge** EUR **5 239 169,53**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-35 110,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2 871 735,68
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2 871 735,68
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-101 889,42
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-101 889,42

**Summe der Aufwendungen** EUR **-3 008 735,66**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **2 230 433,87**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11 064 038,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-4 460 035,74

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **6 604 002,39**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **8 834 436,26**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	15 424 445,07
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	8 470 940,24

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **23 895 385,31**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **32 729 821,57**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

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

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

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

	EUR	<b>208 938 733,95</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	15 316 754,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	62 526 646,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-47 209 891,52
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-85 632,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32 729 821,57
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	15 424 445,07
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	8 470 940,24

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

EUR **256 899 677,52**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

#### Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt Je Anteil

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8 834 436,26	4,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage** EUR **8 834 436,26** **4,70**

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	256 899 677,52	136,72
2018	208 938 733,95	118,87
2017	212 985 581,86	119,94
2016	242 404 561,37	132,01

# DWS Internationale Renten Typ O

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 62.856.046,48

#### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

Goldman Sachs AG; HSBC Bank PLC; J.P. Morgan AG, Frankfurt; State Street Bank and Trust Company, London; UBS AG, London

#### Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 400.000,00

davon:

Bankguthaben EUR 400.000,00

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

JP Morgan Government Bond Index Global in EUR

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	97,654
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	112,387
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	103,057

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

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

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

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,1250 % Bright Food Singapore Holdings 17/18.07.20 .	EUR 4 500		4 539 195,00	
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29 . . . . .	EUR 3 900		4 192 285,50	
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 . . . . .	EUR 2 500		2 985 887,50	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 . . . . .	EUR 2 000		2 372 040,00	
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 . . . . .	EUR 3 000		3 197 265,00	
3,9750 % Nordmazedonien 14/24.07.21 Reg S. . . . .	EUR 500		531 797,50	
1,5000 % Great Britain Treasury 16/22.07.26 . . . . .	GBP 4 000		4 878 565,79	
5,3750 % US Treasury 01/15.02.31 . . . . .	USD 2 000		2 523 307,46	
2,0000 % US Treasury 15/15.08.25 . . . . .	USD 9 000		8 416 889,80	
1,7500 % US Treasury 15/31.03.22 . . . . .	USD 10 000		9 184 010,33	
1,5000 % US Treasury 16/15.08.26 . . . . .	USD 9 000		8 169 796,51	
2,2500 % US Treasury 16/15.08.46 . . . . .	USD 17 900		16 786 941,52	
1,2500 % US Treasury 16/31.07.23 . . . . .	USD 13 100		11 839 872,74	
1,1250 % US Treasury 16/31.08.21 . . . . .	USD 8 500		7 696 328,89	
2,8750 % US Treasury 18/15.08.28 . . . . .	USD 2 000		2 011 393,65	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>89 325 577,19</b>	<b>89 325 577,19</b>

#### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Ltd., London; Commerzbank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley & Co. International PLC; Société Générale S.A.; UBS AG, London; Zürcher Kantonalbank

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

EUR 94.764.473,12

davon:

Schuldverschreibungen EUR 21.688.348,36  
 Aktien EUR 66.477.483,14  
 Sonstige EUR 6.598.641,62

# DWS Internationale Renten Typ O

---

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## **Sonstige Angaben**

Anteilwert Klasse NC: EUR 136,72

Umlaufende Anteile Klasse NC: 1 879 018,876

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

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

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

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:**

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse NC 1,20% p.a.

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

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

Klasse NC 0,043%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

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

Klasse NC 1,225% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse NC 0,08% p.a.

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

Klasse NC 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Deutsche Asset Management Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Internationale Renten Typ O keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse NC mehr als 10%

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

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

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7 529,89. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,64 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7 376 455,02.

# DWS Internationale Renten Typ O

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

### Governance-Struktur

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

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

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

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

### Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

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

# DWS Internationale Renten Typ O

## Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Vergütung für das Jahr 2018

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

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

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

## Identifizierung von Risikoträgern

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

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

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

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

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

## DWS Internationale Renten Typ O

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	89 325 577,19	-	-
in % des Fondsvermögens	34,77	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	20 373 996,51		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	16 580 929,91		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>3. Name</b>	BofAML Securities Europe SA		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	12 669 091,47		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	9 184 010,33		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>5. Name</b>	Société Générale S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	7 199 357,35		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>6. Name</b>	Commerzbank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	5 446 345,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	Citigroup Global Markets Ltd., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 878 565,79		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>8. Name</b>	Goldman Sachs International		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 539 195,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>9. Name</b>	J.P. Morgan Securities PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 197 265,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		



## DWS Internationale Renten Typ O

<b>10. Name</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 372 040,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	89 325 577,19	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	21 688 348,36	-	-
Aktien	66 477 483,14	-	-
Sonstige	6 598 641,62	-	-

#### 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 Internationale Renten Typ O

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; CHF; JPY; MXN; HKD; AUD; GBP; USD; DKK; CAD; CNY; NZD; SEK	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	94 764 473,12	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	188 801,74	-	-
in % der Bruttoerträge	65,55	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	99 243,30	-	-
in % der Bruttoerträge	34,45	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut	-		
<b>10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	89 325 577,19		
Anteil	36,05		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 041 563,60		
2. Name	E.ON SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 198 906,90		

## DWS Internationale Renten Typ O

<b>3. Name</b>	Denmark, Kingdom of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 826 306,45		
<b>4. Name</b>	Koninklijke DSM N.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 641 985,25		
<b>5. Name</b>	Deutschland, Bundesrepublik		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 351 571,00		
<b>6. Name</b>	Würth Finance International B.V.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 322 385,20		
<b>7. Name</b>	Deutsche Pfandbriefbank AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 170 907,86		
<b>8. Name</b>	Cramo PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 937 506,94		
<b>9. Name</b>	Bayer AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 937 462,35		
<b>10. Name</b>	UniCredit S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 937 439,12		
<b>12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
<b>Anteil</b>			-
<b>13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)</b>			
<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-		-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-		-
<b>andere Konten / Depots</b>	-		-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-		-

## DWS Internationale Renten Typ O

---

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

<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	2	-	-
<b>1. Name</b>	Bank of New York		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	69 969 138,50		
<b>2. Name</b>	State Street Bank		
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	24 795 334,62		

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer





## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler (bis zum 12.12.2018)  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Nicolas Moreau (bis zum 25.10.2018)  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görden (seit dem 1.12.2018)

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik (bis zum 30.11.2018)

## Verwahrstelle

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

## Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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