

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Jahresbericht 2019

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Floating Rate Notes	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	26
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	28
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	33

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das 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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2019** 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.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte, überwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

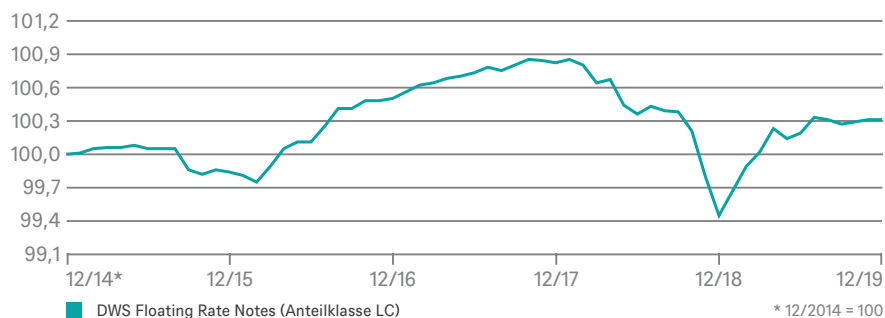
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hong Kong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund konnte der Fonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 0,9% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro) erreichen.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Floating Rate Notes lag im Geschäftsjahr 2019 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel

DWS FLOATING RATE NOTES

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: 31.12.2019

DWS FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0034353002	0,9%	-0,2%	0,3%
Klasse FC	LU1534068801	0,9%	0,1%	0,1% ¹⁾
Klasse FD	LU1644422419	0,9%	-0,3% ¹⁾	-
Klasse IC	LU1534073041	1,0%	0,1%	0,1% ¹⁾
Klasse LD	LU1122765560	0,9%	-0,2%	0,3%
Klasse TFC	LU1673806201	0,9%	-0,4% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1673810575	0,9%	-0,3% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen FC und IC aufgelegt am 23.12.2016 / Klasse FD aufgelegt am 10.8.2017 / Klassen TFC und TFD aufgelegt am 2.1.2018

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

Stand: 31.12.2019

verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Kurzlaufende Staatspapiere rundeten das Fondsportfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2019 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner

regionalen Allokation war der Fonds global aufgestellt, wobei Investments in den Europa und USA den Anlageschwerpunkt bildeten.

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor niedrigen Inflation im Euroraum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p.a. Zudem senkte sie den Einlagensatz für Banken während des Berichtszeitraums von -0,4% p.a. auf -0,5% p.a.

Gegenüber den Negativzinsen im Geldmarktbereich dienten die Kreditprämien (Credit Spreads) der im Bestand gehaltenen Corporate Bonds bzw. Financials mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit als Puffer.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten wurde durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa, Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) sowie den Streit zwischen Italien und der Europäischen Union (EU) hinsichtlich des italienischen Haushalts phasenweise merklich belastet. Dennoch kam es unter Schwankungen im Berichtszeitraum zu per saldo – wenn auch uneinheitlich und unterschiedlich stark ausgeprägten – Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. So profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z. B. USA, Frankreich, Deutschland – angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten – von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen 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. Auch Anleihen aus den Euroländern wie Italien verbuchten per saldo deutliche Kursgewinne, begleitet von spürbar ermäßigten Anleiherenditen. Begünstigt wurde

diese Entwicklung nicht zuletzt durch die sehr lockere Geldpolitik der EZB. An den Corporate Bondmärkten setzte ab Anfang des Jahres 2019 eine merkliche Kurserholung ein, wobei die vorausgegangenen Kursverluste – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – 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 per saldo nachgebender US-Bondrenditen und den Leitzinssenkungen der US-Notenbank seit Ende Juli 2019. Von September bis Ende Dezember 2019 kam es an den internationalen Bondmärkten allerdings zu teils wieder steigenden Renditen bei nachgebenden Anleihekursen. Hierzu trugen Anzeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Vermeidung eines Brexits ohne Abkommen sowie einer wirtschaftlichen Stabilisierung bei.

Die Durchschnittsrendite der Fondsanlagen belief sich Ende Dezember 2019 auf 0,1% p.a.* gegenüber 0,5% p.a.* im Vorjahr. Dies spiegelt auch den Renditerückgang bzw. die Verringerung der Credit Spreads (Risikoprämien) und die damit einhergegangenen Kurssteigerungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmensanleihen wider. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Zinspapiere betrug rund 21 Monate, die durchschnittliche Zinsbindungsdauer stichtagsbezogen 1,6 Monate.

Die Anlagestruktur des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

* 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.

Jahresabschluss

DWS Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	2 846 069 943,99	36,39
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 616 140 830,51	33,44
Unternehmen	972 863 308,47	12,44
Zentralregierungen	299 941 612,00	3,83
Summe Anleihen:	6 735 015 694,97	86,10
2. Investmentanteile	131 783 650,00	1,68
3. Derivate	19 791 084,95	0,26
4. Bankguthaben	888 675 593,63	11,36
5. Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	21 138 030,00	0,27
6. Sonstige Vermögensgegenstände	13 478 701,17	0,17
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	21 359 458,97	0,27
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1 452 429,22	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-6 877 595,83	-0,09
III. Fondsvermögen	7 822 912 188,64	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						5 185 262 056,14	66,29
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000	% ABB Finance 19/12.10.20 MTN (XS1979288328)	EUR 12 000	12 000		% 100,1930	12 023 160,00	0,15
0,2360	% A-BEST 19/15.04.32 S.17 Cl.A (IT0005388746)	EUR 14 520	14 520		% 100,6164	14 609 501,28	0,19
0,0280	% ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR 8 000		500	% 100,0550	8 004 400,00	0,10
2,8750	% ABN AMRO Bank 15/30.06.25 MTN (XS1253955469)	EUR 15 000	15 000		% 101,2640	15 189 600,00	0,19
0,1050	% Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN (DE000A19S4T0)	EUR 22 000		3 000	% 100,3570	22 078 540,00	0,28
4,1250	% Allied Irish Banks 15/26.11.25 MTN (XS1325125158)	EUR 12 000	12 000		% 103,1420	12 377 040,00	0,16
0,3500	% Anheuser-Busch InBev 16/17.03.20 MTN (BE6285450449)	EUR 20 470		300	% 100,1140	20 493 335,80	0,26
0,0000	% Anheuser-Busch InBev 18/15.04.24 MTN (BE6301509012)	EUR 12 000	12 200	200	% 99,7490	11 969 880,00	0,15
0,2720	% APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR 23 000		5 500	% 100,0020	23 000 460,00	0,29
0,0060	% AT & T 18/03.08.20 (XS1862437909)	EUR 20 000		3 000	% 100,1330	20 026 600,00	0,26
0,4500	% AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464) ³⁾	EUR 22 160			% 101,3790	22 465 586,40	0,29
5,5000	% Autodis 19/01.05.22 Reg S (XS1943599693) ³⁾	EUR 2 470	2 470		% 100,3720	2 479 188,40	0,03
0,2340	% Autonor 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR 10 100	10 100		% 100,8427	10 185 112,70	0,13
0,1010	% B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR 29 000		3 000	% 100,1410	29 040 890,00	0,37
0,1820	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR 10 000		800	% 100,7150	10 071 500,00	0,13
0,2050	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321) ³⁾	EUR 24 400		600	% 99,8190	24 355 836,00	0,31
0,6220	% Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261) ³⁾	EUR 23 000		2 000	% 101,0090	23 232 070,00	0,30
0,2600	% Bank China (Luxembourg Branch) 17/20.04.20 MTN (XS1599275630)	EUR 10 000			% 100,0450	10 004 500,00	0,13
0,4550	% Bank of America 15/14.09.20 MTN (XS1290851184)	EUR 10 000		3 000	% 100,5140	10 051 400,00	0,13
0,3970	% Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR 21 000		1 640	% 100,4820	21 101 220,00	0,27
0,0000	% Bank of America 17/21.09.21 MTN (XS1687279841)	EUR 14 000		4 000	% 100,1270	14 017 780,00	0,18
0,2980	% Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983)	EUR 22 000		3 000	% 100,5430	22 119 460,00	0,28
0,0820	% Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR 27 000		3 000	% 100,0190	27 005 130,00	0,35
0,0640	% Bank of China (Paris Branch) 17/22.11.20 MTN (XS1720540217)	EUR 18 000			% 99,9840	17 997 120,00	0,23
0,1020	% Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR 25 000		6 000	% 100,5800	25 145 000,00	0,32
0,0820	% Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN (XS1856142390)	EUR 24 000		1 000	% 100,2080	24 049 920,00	0,31
0,1050	% Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN (XS1791326728)	EUR 26 000		9 000	% 100,6000	26 156 000,00	0,33
0,1050	% Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN (XS1838936703)	EUR 14 500			% 100,1540	14 522 330,00	0,19
0,0380	% Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN (XS1166454915)	EUR 22 000		7 000	% 100,0140	22 003 080,00	0,28
0,0720	% Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN (XS1800324441)	EUR 25 000		5 000	% 100,1130	25 028 250,00	0,32
0,0690	% Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR 24 000		9 000	% 100,1590	24 038 160,00	0,31
0,0720	% Barclays Bank 01/22.03.21 MTN (XS0126504421)	EUR 4 170		400	% 98,2910	4 098 734,70	0,05
0,0550	% Barclays Bank 17/15.09.20 MTN (XS1620536042)	EUR 25 000		3 000	% 100,1880	25 047 000,00	0,32
0,0320	% Barclays Bank 18/17.01.20 MTN (XS1683852930)	EUR 26 000		18 000	% 100,0140	26 003 640,00	0,33
0,1510	% Bayer Capital 18/26.06.22 (XS1840614736)	EUR 16 400			% 100,2050	16 433 620,00	0,21
0,0000	% Belgium 19/14.05.20 (BE0312770424) ³⁾	EUR 50 000	50 000		% 100,2310	50 115 500,00	0,64
0,0000	% BNP Paribas 15/15.01.20 MTN (XS1167154654)	EUR 18 000		1 920	% 100,0130	18 002 340,00	0,23
0,4520	% BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR 18 830		400	% 101,2730	19 069 705,90	0,24

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	28 000		8 000	%	99,8750	27 965 000,00	0,36
0,2140 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	27 000		5 000	%	100,5220	27 140 940,00	0,35
0,6550 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130)	EUR	23 500		500	%	101,5400	23 861 900,00	0,31
0,0820 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	29 000		5 000	%	99,9530	28 986 370,00	0,37
0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672)	EUR	13 500		500	%	100,1860	13 525 110,00	0,17
0,0450 % BPCE Home Loans 18/31.10.53 S.18-1 C.I.A. (FR0013369618)	EUR	31 100			%	100,5540	23 382 998,08	0,30
0,1020 % Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN (XS1843467702)	EUR	17 500			%	100,1250	17 521 875,00	0,22
0,1250 % Carrefour Banque 15/20.03.20 (XS1206712868)	EUR	14 500			%	100,0460	14 506 670,00	0,19
0,2570 % Carrefour Banque 16/12.09.23 (FR0013446580)	EUR	9 900	9 900		%	100,0620	9 906 138,00	0,13
0,2700 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	25 000		3 000	%	100,3000	25 075 000,00	0,32
0,2250 % Carrefour Banque 18/15.06.22 MTN (FR0013342664)	EUR	23 700		500	%	100,2370	23 756 169,00	0,30
0,0970 % Cassa Depositi e Prestiti 15/20.03.22 MTN (IT0005090995)	EUR	6 000			%	99,4370	5 966 220,00	0,08
0,2120 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	30 000		6 000	%	100,0110	30 003 300,00	0,38
0,1020 % Citigroup 18/21.03.23 MTN (XS1795253134) ³⁾	EUR	24 700		2 300	%	100,2030	24 750 141,00	0,32
0,7050 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	17 800	14 800		%	99,8500	17 773 300,00	0,23
0,0000 % Coca-Cola 19/08.03.21 (XS1955024390) ³⁾	EUR	8 040	8 040		%	100,2860	8 062 994,40	0,10
0,0000 % Coca-Cola European Partners 17/16.11.21 (XS1717567587)	EUR	20 000		7 000	%	100,3060	20 061 200,00	0,26
7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR	11 900	11 900		%	109,1210	12 985 399,00	0,17
0,3550 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22) ³⁾	EUR	11 500		500	%	100,3830	11 544 045,00	0,15
2,5000 % Coöperatieve Rabobank 14/26.05.26 (XS1069772082)	EUR	8 300	8 300		%	103,1220	8 559 126,00	0,11
0,0000 % Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN (XS1239520494)	EUR	16 000		4 000	%	100,1380	16 022 080,00	0,20
0,0820 % Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN (XS1753787156)	EUR	20 000			%	100,0200	20 004 000,00	0,26
0,3900 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	25 000		500	%	100,9970	25 249 250,00	0,32
0,2070 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	25 000		3 000	%	100,4660	25 116 500,00	0,32
1,1270 % CS Group Funding (Guernsey) 17/20.12.22 MTN (XS1317432620)	EUR	24 500		500	%	101,8720	24 958 640,00	0,32
0,0000 % CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN (XS1170317645)	EUR	25 000		3 000	%	100,0210	25 005 250,00	0,32
0,1050 % CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN (XS1789454326)	EUR	25 000		20 000	%	100,7580	25 189 500,00	0,32
0,0220 % Daimler 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9) ³⁾	EUR	25 500		500	%	99,5020	25 373 010,00	0,32
0,1840 % Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN (XS1750116920)	EUR	20 000			%	100,0160	20 003 200,00	0,26
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3)	EUR	24 000		3 200	%	99,8350	23 960 400,00	0,31
0,0770 % Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN (DE000A19Y1P6)	EUR	20 000			%	100,0850	20 017 000,00	0,26
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	22 000		3 800	%	99,6780	21 929 160,00	0,28
0,0000 % Danone 15/14.01.20 MTN (FR0012432904)	EUR	19 200		800	%	100,0090	19 201 728,00	0,25
0,0000 % Danske Bank 15/03.03.20 MTN (XS1196502246)	EUR	4 600		400	%	99,9900	4 599 540,00	0,06
0,4030 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 R.35288 MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	36 000		6 000	%	99,3500	35 766 000,00	0,46
0,3520 % Deut. Pfandbr.bk. 17/14.02.20 R.35272 MTN (DE000A2DASK9)	EUR	9 600			%	100,0300	9 602 880,00	0,12
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 14/23.07.20 MTN (XS1089831249)	EUR	5 000			%	100,1670	5 008 350,00	0,06
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 17/06.12.24 MTN (XS1730863260)	EUR	23 000		11 000	%	100,7940	23 182 620,00	0,30
0,1050 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8)	EUR	30 000		2 000	%	99,7510	29 925 300,00	0,38
0,4010 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2)	EUR	16 500		500	%	98,6640	16 279 560,00	0,21
0,0000 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892)	EUR	21 000		9 000	%	100,0540	21 011 340,00	0,27

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Deutsche Telekom Int. Finance 18/01.12.22 MTN (XS1828028677)	EUR	11 000	11 000		%	100,2490	11 027 390,00	0,14
0,0000 % DH Europe Finance 17/30.06.22 (XS1637162246)	EUR	27 000		1 000	%	100,0280	27 007 560,00	0,35
3,8750 % Diocle 19/30.06.26 Reg S (XS2015218584)	EUR	2 740	2 740		%	101,3940	2 778 195,60	0,04
0,0000 % DNB Bank 15/13.01.20 MTN (XS1165750198)	EUR	9 500		500	%	100,0100	9 500 950,00	0,12
0,0000 % DNB Bank 15/17.08.20 MTN (XS1275834395)	EUR	14 500		500	%	100,1710	14 524 795,00	0,19
0,3480 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	20 000	20 000		%	101,1400	20 228 000,00	0,26
1,1070 % DZ Bank Capital Fdg. III 05/und. Tr.Pref. (DE00A0DZTE1)	EUR	13 500	13 500		%	97,5000	13 162 500,00	0,17
1,1940 % DZ Bank Capital Funding Trust II 04/und. (DE00A0DCXA0)	EUR	4 500	4 500		%	98,5060	4 432 770,00	0,06
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	4 000	4 000		%	103,9590	4 158 360,00	0,05
0,0000 % Euroclear Bank 18/10.07.20 MTN (BE6305976068)	EUR	14 070			%	100,1510	14 091 245,70	0,18
0,0000 % European Investment Bank 19/10.10.22 MTN (XS2061971615)	EUR	14 200	14 200		%	105,3300	14 956 860,00	0,19
0,0650 % F.T. - RMBS Prado IV - 17/15.03.56 S.4 Cl.A (ES0305248009)	EUR	9 843		867	%	100,1854	9 861 612,52	0,13
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490)	EUR	8 000	8 000		%	99,8710	7 989 680,00	0,10
0,0970 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR	17 660			%	99,8110	17 626 622,60	0,23
0,0000 % Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN (XS1170332107)	EUR	20 000		5 400	%	100,0190	20 003 800,00	0,26
0,0000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436491)	EUR	16 860	16 860		%	100,0970	16 876 354,20	0,22
0,0000 % Finland 19/12.02.20 (FI4000390794) ³⁾	EUR	50 000	50 000		%	100,0570	50 028 500,00	0,64
0,0000 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	23 000		2 000	%	98,0060	22 541 380,00	0,29
0,3030 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736) ³⁾	EUR	20 800		200	%	92,0170	19 139 536,00	0,24
0,0250 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	30 000		6 000	%	96,4580	28 937 400,00	0,37
0,0000 % France 19/11.03.20 (FR0125692444) ³⁾	EUR	25 000	25 000		%	100,1260	25 031 500,00	0,32
0,0000 % France 19/12.02.20 (FR0125692436) ³⁾	EUR	70 000	70 000		%	100,0690	70 048 300,00	0,90
0,0000 % Frankreich 19/06.05.20 (FR0125848566) ³⁾	EUR	35 000	35 000		%	100,2220	35 077 700,00	0,45
0,0000 % French Republic 19/15.01.20 (FR0125692428) ³⁾	EUR	65 000	65 000		%	100,0230	65 014 950,00	0,83
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR	29 000		7 500	%	99,7650	28 931 850,00	0,37
0,0000 % GE Capital European Funding 15/21.01.20 MTN (XS1169331367)	EUR	26 000		7 000	%	99,9920	25 997 920,00	0,33
0,0000 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)	EUR	27 000		5 000	%	100,2960	27 079 920,00	0,35
0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515)	EUR	29 000		7 000	%	99,8680	28 961 720,00	0,37
0,3120 % General Mills 16/15.01.20 (XS1346107433)	EUR	19 050		300	%	100,0200	19 053 810,00	0,24
0,2850 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645)	EUR	26 000		4 000	%	100,1490	26 038 740,00	0,33
0,1510 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197)	EUR	28 000		5 000	%	99,2700	27 795 600,00	0,36
0,3000 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891)	EUR	10 000			%	100,2210	10 022 100,00	0,13
0,5960 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	10 303		200	%	101,1750	10 424 060,25	0,13
0,2350 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	20 330			%	100,3240	20 395 869,20	0,26
0,0460 % Gosforth Funding 2016-2 16/24.07.58 Cl.A1A Reg S (XS1396259431)	EUR	2 500			%	100,0047	108 840,03	0,00
0,0550 % HSBC Bank 18/09.03.20 MTN (XS1789496244)	EUR	24 000		13 000	%	100,0790	24 018 960,00	0,31
0,2050 % HSBC Bank 19/07.06.21 MTN (XS2008290426)	EUR	19 600	19 600		%	100,6700	19 731 320,00	0,25
0,0750 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	24 000		2 000	%	99,9790	23 994 960,00	0,31
0,3010 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	24 000		2 000	%	100,5080	24 121 920,00	0,31
0,5000 % HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN (XS1917614569)	EUR	24 000		1 540	%	100,5490	24 131 760,00	0,31
0,1050 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1831163396)	EUR	25 000			%	99,8210	24 955 250,00	0,32
0,1320 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	20 769			%	99,9810	20 765 053,89	0,27

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.21 MTN (XS1976945995)	EUR	7 900	7 900		% 100,3460	7 927 334,00	0,10
0,4470 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	12 500		500	% 101,3490	12 668 625,00	0,16
0,6550 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	21 800		400	% 100,3210	21 869 978,00	0,28
0,9750 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	30 000		2 000	% 101,4290	30 428 700,00	0,39
0,5400 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	31 000		7 000	% 100,7980	31 247 380,00	0,40
0,2820 % Intesa Sanpaolo 19/14.10.22 MTN (XS2065690005)	EUR	20 000	20 000		% 99,7240	19 944 800,00	0,25
0,2100 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	4 600		400	% 100,5470	4 625 162,00	0,06
0,0000 % John Deere Bank 16/21.04.20 MTN (XS1398275112)	EUR	22 000		3 000	% 100,0790	22 017 380,00	0,28
0,0000 % John Deere Bank 17/03.10.22 MTN (XS1692846790)	EUR	23 000		4 000	% 100,0000	23 000 000,00	0,29
0,0000 % John Deere Cash Management S.a.r.l. 17/15.09.20 MTN (XS1683495052)	EUR	16 000		4 000	% 100,1650	16 026 400,00	0,20
0,2030 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	17 810			% 100,6890	17 932 710,90	0,23
0,1420 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	26 000		8 000	% 100,6700	26 174 200,00	0,33
0,0000 % KfW 19/21.11.22 (DE000A254PH6)	EUR	17 500	17 500		% 105,6620	18 490 850,00	0,24
0,0000 % Koninklijke Ahold Delhaize 18/19.03.21 (XS1787517199)	EUR	16 500			% 100,0300	16 504 950,00	0,21
0,0900 % LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN (DE000LB1QAN0)	EUR	19 500		500	% 100,1090	19 521 255,00	0,25
0,1260 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	7 500			% 100,2150	7 516 125,00	0,10
0,0360 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	46 000			% 99,2850	45 671 100,00	0,58
0,0820 % LeasePlan 18/11.01.22 MTN (XS1748452551)	EUR	48 000			% 98,4450	47 253 600,00	0,60
0,0980 % LeasePlan 18/25.01.21 MTN (XS1757442071)	EUR	23 000		3 000	% 100,1730	23 039 790,00	0,29
3,8750 % Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S (XS1974797950) ³⁾	EUR	8 630	8 630		% 100,6070	8 682 384,10	0,11
6,5000 % Lloyds Bank 10/24.03.20 MTN (XS0497187640)	EUR	26 500	26 500		% 101,4090	26 873 385,00	0,34
0,4010 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN (XS1615501837)	EUR	22 480			% 100,3210	22 552 160,80	0,29
0,0830 % Mizuho Financial Group 18/11.04.23 MTN (XS1801906279)	EUR	5 000	5 000		% 100,2090	5 010 450,00	0,06
0,2960 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	12 770		400	% 100,3670	12 816 865,90	0,16
0,2940 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	21 080			% 100,4770	21 180 551,60	0,27
0,0000 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876)	EUR	20 000		4 000	% 100,0900	20 018 000,00	0,26
0,0000 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901)	EUR	18 000		10 000	% 100,0560	18 010 080,00	0,23
0,0920 % Mylan 17/24.05.20 (XS1619284372)	EUR	25 000		2 290	% 99,9780	24 994 500,00	0,32
0,1010 % National Australia Bank 18/27.03.20 MTN (XS1799522468)	EUR	22 000		8 000	% 100,1060	22 023 320,00	0,28
0,0750 % National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN (XS1802463718)	EUR	25 000		5 000	% 100,0920	25 023 000,00	0,32
0,0840 % National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN (XS1856926396)	EUR	20 000			% 100,2240	20 044 800,00	0,26
0,0350 % NatWest Markets 17/08.06.20 MTN (XS1627773606)	EUR	19 999		300	% 100,0570	20 010 399,43	0,26
0,0030 % NatWest Markets 18/02.03.20 MTN (XS1788516083)	EUR	12 149	12 149		% 100,0280	12 152 401,72	0,16
0,5010 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	13 000		300	% 100,7400	13 096 200,00	0,17
0,2030 % NatWest Markets 19/01.03.21 MTN (XS2048471002)	EUR	19 170	19 170		% 100,1730	19 203 164,10	0,25
6,5000 % Naviera Armas 16/31.07.23 Reg S (XS1459821036) ³⁾	EUR	4 900			% 77,0140	3 773 686,00	0,05
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) ³⁾	EUR	5 480			% 71,4550	3 915 734,00	0,05
0,2000 % Norddt. Landesbank 17/10.02.20 IHS (DE000NLB89N9)	EUR	15 000			% 99,9340	14 990 100,00	0,19
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR	4 800	4 800		% 104,7860	5 029 728,00	0,06
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	21 000			% 100,1370	21 028 770,00	0,27
0,1010 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	25 000		3 000	% 100,6060	25 151 500,00	0,32

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0970 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	16 000		4 000	% 100,6570	16 105 120,00	0,21
5,2500 % Novem Group 19/25.05.2024 Reg S (XS1843435410)	EUR	6 790	6 790		% 102,0400	6 928 516,00	0,09
0,0880 % Nykredit Realkredit 17/01.10.22 PF (DK0009515603)	EUR	20 000		5 880	% 100,9760	20 195 200,00	0,26
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	18 600			% 100,0650	18 612 090,00	0,24
0,3570 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826) ³⁾	EUR	24 000		4 000	% 101,1880	24 285 120,00	0,31
0,0940 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	19 100		400	% 100,5100	19 197 410,00	0,25
0,0510 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	18 000			% 100,3980	18 071 640,00	0,23
0,0020 % Permanent Master Issuer 15/15.07.42 S.1X Cl.A3 (XS1307149432)	EUR	10 000			% 99,9800	9 998 000,30	0,13
0,0270 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	21 770			% 100,0430	21 779 361,10	0,28
0,2320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	15 600		400	% 100,2380	15 637 128,00	0,20
0,2750 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	14 600	8 500	400	% 100,0200	14 602 920,00	0,19
0,0120 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	20 140		400	% 98,5190	19 841 726,60	0,25
0,0320 % Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN (XS1272154565)	EUR	22 000		1 680	% 100,2250	22 049 500,00	0,28
0,0960 % Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN (XS1859424811)	EUR	19 500		4 500	% 100,2560	19 549 920,00	0,25
0,0000 % Santander Consumer Finance 18/08.02.20 MTN (XS1861336847)	EUR	10 000			% 99,9990	9 999 900,00	0,13
0,0020 % Santander UK 18/14.08.20 MTN (XS1865333212)	EUR	20 000			% 100,0070	20 001 400,00	0,26
0,0000 % Santander UK 18/27.02.20 MTN (XS1784284975)	EUR	24 000		6 000	% 100,0450	24 010 800,00	0,31
0,3810 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320) ³⁾	EUR	11 000		500	% 100,2790	11 030 690,00	0,14
0,0000 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	13 000			% 100,0420	13 005 460,00	0,17
0,0500 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	23 000		11 000	% 100,1300	23 029 900,00	0,29
0,0000 % SCF Rahoituspalvelut Kimi 18/25.11.27 S.7 Cl.A (XS1910883526)	EUR	13 100			% 100,1320	6 944 884,98	0,09
0,3040 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	20 000	20 000		% 100,9740	20 194 800,00	0,26
0,0000 % Silverstone M. I. 15/21.01.70 Cl.2A1 MTN (XS1191556148)	EUR	20 000			% 100,0165	12 502 061,00	0,16
0,0750 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	10 000		5 000	% 100,2500	10 025 000,00	0,13
0,1970 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	21 500		3 500	% 100,2030	21 543 645,00	0,28
0,3380 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	13 050		500	% 100,1180	13 065 399,00	0,17
0,0060 % Snam 17/02.08.24 MTN (XS1657785538)	EUR	4 500		500	% 98,7370	4 443 165,00	0,06
0,1920 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421) ³⁾	EUR	13 430		500	% 100,2160	13 459 008,80	0,17
0,4380 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	20 000		2 300	% 100,9770	20 195 400,00	0,26
0,0570 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791) ³⁾	EUR	30 000		2 000	% 99,7490	29 924 700,00	0,38
0,2570 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	16 500	16 500		% 100,7560	16 624 740,00	0,21
0,0590 % SSE 18/16.10.20 MTN (XS1894508776)	EUR	34 000		1 000	% 100,2000	34 068 000,00	0,44
4,0000 % Standard Chartered 13/21.10.25 MTN (XS0983704718)	EUR	8 130	8 130		% 102,9460	8 369 509,80	0,11
0,0960 % Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN (XS1811358321)	EUR	24 600		400	% 100,1280	24 631 488,00	0,31
0,0000 % Storm 16/22.04.54 S.16-1 Cl. A2 (XS1336738221)	EUR	7 000			% 100,2607	6 276 631,13	0,08
0,0840 % Sumitomo Mitsui Banking 18/16.04.20 MTN (XS1807492688)	EUR	24 000		10 000	% 100,1090	24 026 160,00	0,31
0,0550 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN (XS1621087359)	EUR	16 000		1 900	% 100,2860	16 045 760,00	0,21
0,2910 % Sunrise 19/30.10.44 S.19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	13 900	13 900		% 100,5504	13 976 505,60	0,18
0,0910 % Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN (XS1860992574)	EUR	24 200		800	% 100,2410	24 258 322,00	0,31
0,1010 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	24 000		1 500	% 100,2350	24 056 400,00	0,31
0,5330 % Swedbank 17/10.01.20 MTN (XS1548503173)	EUR	10 200			% 100,0140	10 201 428,00	0,13

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,1420 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 Reg S (XS1843450138)	EUR	16 000		10 640	%	100,3040	16 048 640,00	0,21
0,6920 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809)	EUR	15 000	15 000		%	102,0300	15 304 500,00	0,20
4,7100 % Telefonica Emisiones 12/20.01.20 MTN (XS0842214818)	EUR	35 000	35 000		%	100,2060	35 072 100,00	0,45
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S (XS1587913663) ³⁾	EUR	1 500			%	100,5550	1 508 325,00	0,02
0,0000 % thyssenkrupp 08.01.20 (DE000A255HY5)	EUR	25 000	25 000		%	100,0055	25 001 375,00	0,32
0,0850 % Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	24 000		5 500	%	100,2610	24 062 640,00	0,31
0,0820 % Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN (XS1856309270)	EUR	22 000		3 500	%	100,2420	22 053 240,00	0,28
0,0000 % Total Capital International 14/19.03.20 MTN (XS1139316555)	EUR	20 000		300	%	100,0660	20 013 200,00	0,26
0,0000 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN (XS1812086947)	EUR	25 000		3 000	%	100,0750	25 018 750,00	0,32
0,2960 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	10 000	10 000		%	100,7790	10 077 900,00	0,13
0,0920 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	15 000			%	100,4620	15 069 300,00	0,19
0,2970 % UBS Group 17/20.09.22 MTN (CH0359915425)	EUR	23 000		2 000	%	100,5400	23 124 200,00	0,30
0,5960 % UniCredit 15/19.02.20 MTN (XS1169707087)	EUR	14 790		300	%	100,0620	14 799 169,80	0,19
4,1250 % United Group 19/15.05.25 Reg S (XS1843437200)	EUR	8 360	8 360		%	99,9890	8 359 080,40	0,11
0,0120 % United Parcel Service 15/15.07.20 (XS1323463056)	EUR	18 000		11 000	%	100,1690	18 030 420,00	0,23
0,0960 % Voba Finance 18/27.10.60 S.7 Cl.A2 (IT0005335473)	EUR	14 800			%	99,8910	11 804 415,83	0,15
0,0250 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	23 000		1 500	%	99,9790	22 995 170,00	0,29
0,3050 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	19 700			%	100,4420	19 787 074,00	0,25
0,0250 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	20 000			%	100,0010	20 000 200,00	0,26
4,2000 % Volvo Treasury 14/10.06.75 (XS1150673892)	EUR	10 000	10 000		%	101,5720	10 157 200,00	0,13
0,0000 % Volvo Treasury 18/04.05.20 MTN (XS1816215674) ³⁾	EUR	24 500		500	%	100,0740	24 518 130,00	0,31
0,0000 % Volvo Treasury 18/10.01.20 MTN (XS1747818000)	EUR	23 000		8 000	%	100,0060	23 001 380,00	0,29
0,2570 % Volvo Treasury 19/13.09.21 MTN (XS2051365174)	EUR	20 000	20 000		%	100,6330	20 126 600,00	0,26
0,0520 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	27 000		13 000	%	100,0330	27 008 910,00	0,35
0,0230 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	22 000		3 710	%	100,1250	22 027 500,00	0,28
0,2160 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR	17 200			%	100,6110	17 305 092,00	0,22
0,0950 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	10 000			%	100,2910	10 029 100,00	0,13
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5)	EUR	3 050	3 050		%	102,2520	3 118 686,00	0,04
0,0000 % WPP Finance 2013 17/18.05.20 MTN (XS1612940988)	EUR	13 400		600	%	99,9510	13 393 434,00	0,17
0,0470 % WPP Finance 2013 18/20.03.22 MTN (XS1794195724)	EUR	13 880		700	%	99,8040	13 852 795,20	0,18
2,5446 % AbbVie 19/21.11.22 144a (US00287YBN85)	USD	15 040	15 040		%	100,4400	13 488 259,30	0,17
2,4886 % ABN AMRO Bank 18/27.08.21 MTN 144a (US00084DAS99)	USD	18 000		7 000	%	100,3390	16 126 630,65	0,21
2,5905 % Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	18 045			%	100,1500	16 136 494,93	0,21
2,4291 % American Express 18/17.05.21 (US025816BV03)	USD	12 000		6 701	%	100,3870	10 756 230,19	0,14
2,5185 % American Express 19/20.05.22 (US025816CE78)	USD	20 000	20 000		%	100,3870	17 927 050,31	0,23
2,4866 % American Honda Finance 19/27.06.22 MTN (US02665WXC74)	USD	7 200	7 200		%	100,4550	6 458 109,74	0,08
2,7899 % B.A.T. Capital 17/15.8.22 FRN (US05526DAX30)	USD	17 860			%	100,3720	16 006 463,86	0,20
2,6706 % Bank of China (Singapur Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	19 000		1 000	%	100,0700	16 976 918,61	0,22
3,6345 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	15 000			%	101,1700	13 550 158,49	0,17
3,2841 % Barclays 18/16.05.24 (US06738EBC84)	USD	1 715	1 715		%	100,5430	1 539 633,42	0,02
2,4442 % Barclays Bank 18/11.01.21 (US06739FJK84)	USD	18 000		2 510	%	99,8550	16 048 841,47	0,21
2,7636 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	8 000			%	100,9970	7 214 393,50	0,09

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5525 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565QDQ82)	USD	23 000		1 000	% 100,1320	20 563 739,45	0,26
2,5236 % Campbell Soup 18/15.03.21 (US134429BC21)	USD	25 000		9 000	% 100,1770	22 361 935,80	0,29
2,5150 % CVS Health 18/09.03.20 (US126650DB34)	USD	1 598		20 461	% 100,0840	1 428 047,97	0,02
2,6050 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99)	USD	22 000			% 100,4490	19 731 934,46	0,25
2,8099 % Daimler Finance North America 19/15.02.22 144a (US233851DV31)	USD	13 640	13 640		% 100,7460	12 269 971,34	0,16
3,2305 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	8 330			% 99,0060	7 363 900,00	0,09
2,5409 % General Mills 18/16.04.21 (US370334CB82)	USD	16 000			% 100,0510	14 293 638,11	0,18
3,0121 % General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	18 182			% 100,5940	16 331 087,17	0,21
2,5673 % Hewlett Packard Enterprise 19/12.03.21 (US42824CDB02)	USD	10 898	10 898		% 100,3610	9 765 919,71	0,12
3,1405 % Horse Gallop Finance 18/28.06.21 MTN (XS1831431660)	USD	1 400			% 100,2150	1 252 743,43	0,02
2,6236 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1830984628)	USD	20 000			% 100,0770	17 871 690,70	0,23
2,7709 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	21 000		5 000	% 100,1210	18 773 525,60	0,24
3,1105 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	8 060			% 101,2390	7 285 917,59	0,09
2,8396 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	20 160			% 100,7700	18 139 409,80	0,23
2,7296 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	23 000		9 000	% 100,5970	20 659 234,79	0,26
2,8537 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	20 000			% 100,8450	18 008 839,68	0,23
2,6815 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	23 000		7 000	% 100,3850	20 615 697,13	0,26
2,7374 % Mizuho Financial Group 19/13.09.23 (US60687YBB48)	USD	10 000	10 000		% 100,3760	8 962 542,97	0,11
3,1243 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	23 000		2 000	% 101,6230	20 869 940,62	0,27
3,1459 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	17 000		1 000	% 100,7630	15 295 066,74	0,20
2,8832 % Morgan Stanley 17/22.07.22 (US61744YAJ73)	USD	15 000			% 100,9350	13 518 683,87	0,17
2,4506 % Morgan Stanley 18/10.02.21 (US61744YAM03)	USD	16 000		10 000	% 100,0300	14 290 637,97	0,18
2,7850 % MPLX 19/09.09.21 (US55336VVG41)	USD	9 578	9 578		% 100,3240	8 579 876,53	0,11
2,9850 % MPLX 19/09.09.22 (US55336VBH24)	USD	15 000	15 000		% 100,3510	13 440 466,09	0,17
3,1546 % Occidental Petroleum 19/13.08.21 (US674599CV59)	USD	11 583	11 583		% 100,4200	10 385 864,19	0,13
3,3599 % Occidental Petroleum 19/15.08.22 (US674599CQ64)	USD	14 419	14 419		% 100,5880	12 950 385,04	0,17
3,2637 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313)	USD	24 000		4 000	% 100,5960	21 557 248,09	0,28
2,3255 % Royal Bank of Canada 18/30.04.21 MTN (US78013XKH07)	USD	12 000		13 000	% 100,2890	10 745 729,72	0,14
3,4966 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24 (US780097BH35)	USD	18 824			% 101,3210	17 029 925,48	0,22
2,3046 % Shell International Finance 18/13.11.23 (US822582CA82)	USD	9 000	9 000		% 100,0090	8 036 796,29	0,10
3,0905 % Standard Chartered 19/10.09.22 MTN 144a (US853254BR03)	USD	15 950	15 950		% 100,7200	14 344 247,51	0,18
2,9543 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	16 000		2 000	% 100,9180	14 417 500,78	0,18
2,8009 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	23 000		2 000	% 100,3770	20 614 054,20	0,26
2,4369 % The Toronto-Dominion Bank 19/01.12.22 MTN (US89114QCE61)	USD	15 000	15 000		% 100,4480	13 453 457,74	0,17
2,8599 % UBS Group 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33)	USD	22 000			% 100,5340	19 748 631,64	0,25
2,4140 % United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S (US91127LAB62)	USD	18 000		6 000	% 100,1550	16 097 057,90	0,21
2,9909 % Vodafone Group 18/16.01.24 (US92857WBN92)	USD	20 000			% 101,0800	18 050 805,84	0,23
2,6705 % Westpac Banking 17/28.06.22 (US961214DR19)	USD	18 000		7 000	% 100,6160	16 171 150,50	0,21
2,6299 % Westpac Banking 18/15.05.23 (US961214EA74)	USD	20 000		2 000	% 100,5340	17 953 301,49	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1 399 279 292,96	17,89
Verzinsliche Wertpapiere							
2,4806 % A.N.Z. Banking Group 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	20 000		2 060	% 100,4270	17 934 193,49	0,23

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,6126 % A.N.Z. Banking Group 17/19.05.22 MTN 144a (US05252ACV17)	USD	24 000		1 000	% 100,8730	21 616 607,88	0,28
2,3759 % ABN AMRO Bank 18/19.01.21 MTN 144a (US00084DAR17)	USD	14 000		10 000	% 100,1390	12 517 933,84	0,16
2,4066 % AIG Global Funding 18/25.06.21 MTN 144a (US00138CAH16)	USD	12 058			% 100,3500	10 804 235,01	0,14
2,3905 % Allstate 18/29.03.21 (US020002BE09)	USD	9 730			% 100,0180	8 689 451,67	0,11
2,6523 % American Express 18/03.08.23 (US025816BX68)	USD	24 000		9 000	% 100,5790	21 553 605,07	0,28
2,5686 % American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD	24 000		10 000	% 100,5140	21 539 675,88	0,28
2,4014 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	8 000		2 000	% 100,6960	7 192 892,54	0,09
2,8905 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	12 000		2 000	% 100,3630	10 753 658,65	0,14
3,0673 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	14 792			% 101,6390	13 424 207,22	0,17
2,7486 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	19 000		6 000	% 100,2930	17 014 750,66	0,22
2,6259 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	16 000		4 000	% 100,2230	14 318 210,63	0,18
2,9360 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	21 000		3 000	% 100,9410	18 927 282,47	0,24
2,3140 % Bank of America 18/23.01.22 (US06051GGX16)	USD	15 000		7 045	% 100,0320	13 397 740,97	0,17
2,3336 % Bank of Montreal 17/15.06.20 MTN (US06367TYM60)	USD	8 000		8 000	% 100,1320	7 152 605,03	0,09
2,5250 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	19 000		1 000	% 100,6910	17 082 271,53	0,22
2,5225 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	23 000		11 000	% 100,5300	20 645 475,24	0,26
2,6959 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD	10 875	2 175		% 100,3370	9 742 978,48	0,12
4,0106 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	11 000			% 102,1360	10 031 662,13	0,13
2,9036 % Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD	22 000			% 99,9610	19 636 073,04	0,25
2,5766 % Bayer US Finance II 18/25.06.21 144a (US07274NAC74)	USD	22 000		2 755	% 100,2990	19 702 468,86	0,25
2,9171 % Becton, Dickinson & Co. 17/06.06.22 (US075887BU29)	USD	10 000			% 100,7270	8 993 883,66	0,11
2,8355 % Becton, Dickinson & Co. 18/29.12.20 (US075887CF43)	USD	20 000		8 000	% 100,0220	17 861 868,83	0,23
2,4046 % BMW US Capital 18/13.08.21 Reg S (USU09513HR30)	USD	16 000		2 000	% 100,1690	14 310 496,00	0,18
2,2793 % BMW US Capital 18/14.08.20 Reg S (USU09513HP73)	USD	7 000		1 000	% 100,0840	6 255 529,26	0,08
3,1187 % BPCE 17/22.05.22 MTN 144a (US05583JAB89)	USD	10 000			% 101,1100	9 028 081,61	0,12
2,6136 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	20 000		8 000	% 100,7710	17 995 624,80	0,23
2,7243 % Capital One National Association 17/08.08.22 (US14042RHB06)	USD	23 000		7 000	% 100,7440	20 689 423,63	0,26
2,4771 % Caterpillar Financial Services 17/06.06.22 S.I MTN (US14913QAB59)	USD	18 000		4 000	% 100,5520	16 160 864,32	0,21
2,4199 % Caterpillar Financial Services 18/15.05.23 MTN (US14913Q2M07)	USD	20 000			% 99,7150	17 807 044,96	0,23
2,8909 % Cigna 19/17.07.23 S.WI (US125523AC41)	USD	5 385	5 385		% 100,4140	4 828 156,52	0,06
2,5040 % Citibank 18/23.07.21 (US17325FAR91)	USD	7 320			% 100,3290	6 557 509,53	0,08
3,0922 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	8 000			% 101,3780	7 241 609,00	0,09
3,0041 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	20 000		4 000	% 101,3100	18 091 879,10	0,23
2,8860 % Citigroup 17/24.07.23 (US172967LN99)	USD	18 000			% 100,6370	16 174 525,65	0,21
2,8996 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	15 000		1 130	% 101,1070	13 541 720,61	0,17
2,7273 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	25 000		7 000	% 100,5730	22 450 332,60	0,29
2,5386 % Comcast 18/01.10.21 (US20030NCW92)	USD	14 000		2 080	% 100,5270	12 566 436,00	0,16
2,6309 % Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD	20 000			% 100,7940	17 999 732,13	0,23
2,7033 % ConAgra Brands 18/22.10.20 (US205887BX94)	USD	6 270			% 100,0740	5 602 607,08	0,07
3,0936 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	8 890			% 100,9100	8 010 088,84	0,10
2,7171 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	15 000		1 000	% 100,9190	13 516 540,92	0,17
2,5905 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	20 000			% 100,6490	17 973 838,12	0,23
2,5785 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96)	USD	22 000		3 000	% 100,6360	19 768 668,24	0,25
3,0199 % DuPont de Nemours 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD	24 000		4 000	% 101,5370	21 758 899,95	0,28
2,6199 % DuPont de Nemours 18/16.11.20 (US26078JAG58)	USD	5 600			% 100,4100	5 020 724,14	0,06

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,8055 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	17 145			% 100,5190	15 388 171,39	0,20
2,9823 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	25 000		5 000	% 98,5190	21 991 829,99	0,28
3,0120 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	7 500			% 100,0160	6 697 799,01	0,09
2,8531 % Ford Motor Credit 18/05.04.21 (US345397YY36)	USD	16 154			% 99,3710	14 333 132,14	0,18
2,6935 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	10 800			% 100,0680	9 649 845,08	0,12
2,9161 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	23 000		2 000	% 100,1430	20 565 998,48	0,26
3,5361 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	16 000			% 100,9620	14 423 786,78	0,18
3,0331 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD	25 000		7 000	% 99,1070	22 123 085,85	0,28
2,9415 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65) ³⁾	USD	24 000		1 000	% 100,8350	21 608 464,66	0,28
2,6595 % Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD	24 000		3 000	% 100,5000	21 536 675,74	0,28
2,3946 % Harley Davidson Fin. Serv. 18/21.05.20 MTN 144a (US41284VAA08)	USD	16 000		3 048	% 100,1060	14 301 495,60	0,18
2,7631 % Hewlett Packard Enterprise 18/05.10.21 (US42824CBB46)	USD	20 000			% 100,0130	17 860 261,62	0,23
2,8886 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	18 000		1 000	% 100,0690	16 083 235,86	0,21
2,8985 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	9 000			% 100,3420	8 063 556,41	0,10
2,7073 % Hyundai Capital America 18/12.03.21 MTN 144a (US44891AAT43)	USD	18 000		1 000	% 100,1790	16 100 915,22	0,21
2,3684 % Jackson Nation. Lif. Glo. Fun. 18/11.06.21 MTN 144a (US46849LTA97)	USD	16 000		4 000	% 100,2600	14 323 496,58	0,18
3,0009 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD	10 000			% 100,9080	9 010 045,09	0,12
2,5869 % JPMorgan Chase & Co. 17/01.06.21 (US46647PAG19) ³⁾	USD	20 000			% 100,1680	17 887 941,43	0,23
2,4350 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	18 000		2 000	% 100,0410	16 078 735,66	0,21
2,6640 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.04.24 (US46647PAQ90)	USD	21 000		3 000	% 100,1020	18 769 962,94	0,24
2,8240 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.07.24 (US46647PAW68)	USD	18 000			% 100,6290	16 173 239,88	0,21
2,4706 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	20 090			% 100,0480	17 946 911,20	0,23
2,7206 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	24 000		5 000	% 100,1760	21 467 244,07	0,27
2,6156 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03)	USD	18 000			% 100,2510	16 112 487,16	0,21
2,9337 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79)	USD	38 000		26 000	% 100,4900	34 096 343,59	0,44
3,0274 % Mizuho Financial Group 16/13.09.21 (US60687YAF60)	USD	18 000		3 000	% 101,0760	16 245 082,37	0,21
2,7684 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	24 000		6 000	% 100,6070	21 559 605,34	0,28
2,6009 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	24 000			% 100,6070	21 559 605,34	0,28
2,8909 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AW92)	USD	5 000			% 100,3300	4 479 217,82	0,06
2,6509 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	23 000		1 000	% 99,6400	20 462 699,23	0,26
2,6505 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	24 000		4 000	% 99,7650	21 379 168,71	0,27
2,5478 % Nissan Motor Acceptance 18/21.09.21 144a (US654740BN84)	USD	18 182			% 100,0920	16 249 589,21	0,21
5,5384 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72)	USD	7 620			% 103,9120	7 070 042,77	0,09
2,6655 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	17 950			% 100,7300	16 144 501,99	0,21
2,7031 % Royal Bank of Canada 18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618)	USD	13 500			% 100,4040	12 102 808,16	0,15
2,5036 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	14 000		2 000	% 100,4560	12 557 560,61	0,16
2,8041 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	8 000		2 000	% 100,5220	7 180 463,41	0,09
2,7421 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAW01)	USD	23 000		4 000	% 100,3060	20 599 473,19	0,26
2,8943 % Tencent Holdings 19/11.04.24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	11 290	11 290		% 100,3620	10 117 299,70	0,13
2,3446 % Tyson Foods 17/21.08.20 (US902494BE29)	USD	15 000			% 100,0720	13 403 098,35	0,17
3,1295 % UBS Group 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	20 000			% 101,1590	18 064 913,61	0,23

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5541 % United Technologies 18/16.08.21 (US913017CZ02)	USD	8 928			% 100,0110	7 972 661,35	0,10
2,8936 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	16 130			% 101,5730	14 628 978,88	0,19
3,0460 % Wells Fargo & Co. 17/24.01.23 (US949746SL69) ³⁾	USD	15 000			% 101,0460	13 533 550,60	0,17
2,4340 % Wells Fargo Bank 18/23.07.21 MTN (US94988J5Q67)	USD	18 000		2 000	% 100,1350	16 093 843,48	0,21
2,8342 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	15 000		250	% 100,9400	13 519 353,54	0,17
2,5543 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	20 000			% 100,1070	17 877 048,08	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						150 474 345,87	1,92
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 17.02.20 (DE000A25Q315)	EUR	24 000	24 000		% 100,0191	24 004 584,00	0,31
0,0000 % Syngenta Finance 18.05.20 (XS2095804386)	EUR	20 000	20 000		% 100,0156	20 003 120,00	0,26
0,0000 % thyssenkrupp 28.02.20 (DE000A255KJ0)	EUR	15 000	15 000		% 100,0205	15 003 075,00	0,19
2,7992 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	18 460			% 100,6520	16 590 347,07	0,21
2,9259 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	15 000			% 101,4350	13 585 651,15	0,17
2,6906 % BMW Finance 19/12.08.22 144a (US05600LAD82)	USD	20 000	20 000		% 100,6680	17 977 231,13	0,23
2,6187 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN 144a (US6325C0DQ11) ³⁾	USD	22 000		2 000	% 100,7620	19 793 419,35	0,25
2,8537 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	12 354			% 99,6250	10 989 483,91	0,14
2,3341 % Skandin. Enskilda Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11)	USD	14 000		5 000	% 100,2150	12 527 434,26	0,16
Investmentanteile						131 783 650,00	1,68
Gruppeneigene Investmentanteile						131 783 650,00	1,68
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	100 000			EUR 105,7700	10 577 000,00	0,14
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	7 000			EUR 13 899,3800	97 295 660,00	1,24
DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (LU1965927848) (0,087%)	Stück	120 000	120 000		EUR 100,1300	12 015 600,00	0,15
DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450%)	Stück	117 000	117 000		EUR 101,6700	11 895 390,00	0,15
Summe Wertpapiervermögen						6 866 799 344,97	87,78
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						17 604 589,02	0,23
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 2 492,00 Mio.						17 604 589,02	0,23
Swaps						2 186 495,93	0,03
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 3 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	30 000				148 911,77	0,00
iTraxx Europe 3 Years / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.21 (OTC)	EUR	50 000				872 123,28	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (BARC PLC GB) 20.06.20 (OTC)	EUR	25 000				123 241,89	0,00
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (CITIGR GM GB) 20.12.20 (OTC)	EUR	50 000				471 555,28	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	20 000				570 663,71	0,01

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben						888 675 593,63	11,36
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	415 701 919,39			% 100	415 701 919,39	5,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	102,49			% 100	102,49	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50 097,00			% 100	409,93	0,00
US Dollar	USD	1 089 892,58			% 100	973 161,82	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main)	EUR	100 000 000,00			% 100	100 000 000,00	1,28
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris)	EUR	172 000 000,00			% 100	172 000 000,00	2,20
EUR - Guthaben (Commerzbank AG, Frankfurt am Main)	EUR	200 000 000,00			% 100	200 000 000,00	2,56
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren						21 138 030,00	0,27
BRRCairn CLO IX (DBK) 25.04.32 -0,40%	EUR	21 138 030,00			% 100	21 138 030,00	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände						13 478 701,17	0,17
Zinsansprüche	EUR	13 287 256,70			% 100	13 287 256,70	0,17
Sonstige Ansprüche	EUR	191 444,47			% 100	191 444,47	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	21 359 458,97			% 100	21 359 458,97	0,27
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						7 831 242 213,69	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-1 452 429,22	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1 379 153,25			% 100	-1 379 153,25	-0,02
Anderer sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-73 275,97			% 100	-73 275,97	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-6 877 595,83			% 100	-6 877 595,83	-0,09
Fondsvermögen						7 822 912 188,64	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LC	EUR					84,04	
Klasse LD	EUR					82,64	
Klasse FC	EUR					84,25	
Klasse IC	EUR					84,32	
Klasse FD	EUR					83,19	
Klasse TFC	EUR					99,65	
Klasse TFD	EUR					99,07	
Umlaufende Anteile							
Klasse LC	Stück					23 008 098,185	
Klasse LD	Stück					1 719 249,110	
Klasse FC	Stück					13 396 387,933	
Klasse IC	Stück					46 860 539,033	
Klasse FD	Stück					2 943 289,648	
Klasse TFC	Stück					4 073 276,079	
Klasse TFD	Stück					166 040,388	

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 Floating Rate Notes

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

1,77% vom Portfoliowert vom 26.04.2019 bis 31.12.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,094
größter potenzieller Risikobetrag %	0,180
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,132

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 26.04.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

2,00% vom Portfoliowert vom 01.01.2019 bis 25.04.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	0,180
größter potenzieller Risikobetrag %	0,291
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	0,230

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 25.04.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 2 400 099 328,00.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC; Barclays Bank PLC, London; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse AG, Global Foreign Exchange, London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs AG; HSBC France S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Morgan Stanley Europe SE; Royal Bank of Canada; State Street Bank and Trust Company, London; Toronto-Dominion Bank, The; UBS AG, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	2 400 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	2 400 000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wtg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
0,4500 % AT & T 18/05.09.23	EUR 2 800		2 838 612,00	
5,5000 % Autodis 19/01.05.22 Reg S	EUR 500		501 860,00	
0,2050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN	EUR 2 900		2 894 751,00	
0,6220 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN.	EUR 3 400		3 434 306,00	
0,0000 % Belgium 19/14.05.20	EUR 50 000		50 115 500,00	
0,1020 % Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR 700		701 421,00	
0,0000 % Coca-Cola 19/08.03.21	EUR 7 400		7 421 164,00	
0,3550 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN	EUR 500		501 915,00	
0,0220 % Daimler 17/03.07.24 MTN	EUR 300		298 506,00	
0,0000 % Finland 19/12.02.20	EUR 50 000		50 028 500,00	
0,3030 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN.	EUR 5 600		5 152 952,00	
0,0000 % France 19/11.03.20	EUR 25 000		25 031 500,00	
0,0000 % France 19/12.02.20	EUR 70 000		70 048 300,00	
0,0000 % Frankreich 19/06.05.20	EUR 35 000		35 077 700,00	
0,0000 % French Republic 19/15.01.20.	EUR 65 000		65 014 950,00	
3,8750 % Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S	EUR 1 000		1 006 070,00	
6,5000 % Naviera Armas 16/31.07.23 Reg S.	EUR 700		539 098,00	
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S.	EUR 2 300		1 643 465,00	
0,3570 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN.	EUR 8 500		8 600 980,00	
0,3810 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN	EUR 200		200 558,00	
0,1920 % Snam 17/21.02.22 MTN.	EUR 3 200		3 206 912,00	
0,0570 % Société Generale 18/06.03.23 MTN	EUR 500		498 745,00	

DWS Floating Rate Notes

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wkg. in 1000	Währung	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
				unbefristet	gesamt
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S	EUR	1 400		1 407 770,00	
0,0000 % Volvo Treasury 18/04.05.20 MTN	EUR	700		700 518,00	
2,6959 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a	USD	2 600		2 329 355,77	
2,9415 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23	USD	10 000		9 003 526,94	
2,5869 % JPMorgan Chase & Co. 17/01.06.21	USD	1 000		894 397,07	
2,8832 % Morgan Stanley 17/22.07.22	USD	4 600		4 145 729,72	
2,6187 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN 144a	USD	500		449 850,44	
3,4966 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24	USD	900		814 222,96	
3,0460 % Wells Fargo & Co. 17/24.01.23	USD	2 500		2 255 591,77	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				356 758 727,67	356 758 727,67

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

BNP Paribas S.A., Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Goldman Sachs International; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley Europe SE; Morgan Stanley & Co. International PLC; NOMURA HOLDINGS INC; Nomura International PLC; RBC Europe Ltd., London; UBS AG, London; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 374 814 056,76

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 62 784 028,86

Aktien

EUR 303 007 558,08

Sonstige

EUR 9 022 469,82

Erläuterungen zu Pensionsgeschäften

Das durch Pensionsgeschäfte erzielte Exposure:

Das Exposure entspricht der Gesamtsumme der Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren bzw. der Gesamtsumme der Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren. Diese Positionen sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Vertragspartner der Pensionsgeschäfte:

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Erträge aus Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind, soweit angefallen, in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= EUR	1

DWS Floating Rate Notes

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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

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

DWS Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	75 847 989,82
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	85 935,22
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 033 673,19
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 033 673,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4 645,81
5. Sonstige Erträge	EUR	1 590 432,04

Summe der Erträge EUR 78 553 384,46

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-2 976 000,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10 180 577,89
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-10 180 577,89
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3 459 035,40
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-342 384,49
Aufwendungen für Wertpapier-Pensionsgeschäfte	EUR	-887 115,31
Taxe d'Abonnement	EUR	-2 229 535,60

Summe der Aufwendungen EUR -16 615 613,92

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 61 937 770,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	28 190 562,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-153 783 036,95

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -125 592 474,19

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -63 654 703,65

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	61 860 487,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	92 855 471,12

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 154 715 958,86

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 91 061 255,21

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LC 0,25% p.a.,	Klasse LD 0,25% p.a.,
Klasse FC 0,16% p.a.,	Klasse IC 0,11% p.a.,
Klasse FD 0,17% p.a.,	Klasse TFC 0,17% p.a.,
Klasse TFD 0,17% p.a.	

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) 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 LC 0,004%,	Klasse LD 0,004%,
Klasse FC 0,005%,	Klasse IC 0,004%,
Klasse FD 0,004%,	Klasse TFC 0,004%,
Klasse TFD 0,004%	

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3 510,20.

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.

DWS Floating Rate Notes

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	9 765 372 243,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 287 077,12	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2 025 552 304,22	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	3 881 195 096,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-5 906 747 400,74	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-5 681 928,71	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91 061 255,21	
<i>davon:</i>			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	61 860 487,74	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	92 855 471,12	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7 822 912 188,64

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	28 190 562,76
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	15 501 517,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	11 682 187,19
Swapgeschäften	EUR	1 006 858,40
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-153 783 036,95
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9 784 978,99
Devisen(termin)geschäften	EUR	-142 864 452,06
Swapgeschäften	EUR	-1 133 605,90
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	154 715 958,86
<i>aus:</i>		
Wertpapiergeschäften	EUR	126 724 174,50
Devisen(termin)geschäften	EUR	26 967 972,83
Swapgeschäften	EUR	1 023 811,53

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,58

Klasse FC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,65

Klasse TFC:
Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	EUR	0,77

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2019		EUR	7 822 912 188,64
2018		EUR	9 765 372 243,48
2017		EUR	9 240 059 222,82
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2019	Klasse LC	EUR	84,04
	Klasse LD	EUR	82,64
	Klasse FC	EUR	84,25
	Klasse IC	EUR	84,32
	Klasse FD	EUR	83,19
	Klasse TFC	EUR	99,65
2018	Klasse TFD	EUR	99,07
	Klasse LC	EUR	83,32
	Klasse LD	EUR	82,36
	Klasse FC	EUR	83,46
	Klasse IC	EUR	83,49
	Klasse FD	EUR	82,91
2017	Klasse TFC	EUR	98,73
	Klasse TFD	EUR	98,72
	Klasse LC	EUR	84,47
	Klasse LD	EUR	84,01
	Klasse FC	EUR	84,54
	Klasse IC	EUR	84,55
	Klasse FD	EUR	84,50
	Klasse TFC	EUR	-
	Klasse TFD	EUR	-

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 1,41 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 48 261 384,26 EUR.

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen. Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

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

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns 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 Konzernmitarbeiter 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 den Konzern. 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 der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. 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 des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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

Vergütungsstruktur

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

Der Konzern 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 sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie 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 Funktionen. 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 der Konzern 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 des Konzerns, dessen 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.

Für das Geschäftsjahr 2019 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 dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns 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 fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns 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 des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern 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 Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 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 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („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, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV 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 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 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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.

DWS Floating Rate Notes

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	356 758 727,67	21 138 030,00	-
in % des Fondsvermögens	4,56	0,27	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	Deutsche Bank AG, Frankfurt	
Bruttovolumen offene Geschäfte	237 009 260,00	21 138 030,00	
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	
2. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	68 125 760,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23 184 399,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10 712 146,97		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 546 103,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	RBC Europe Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 145 729,72		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	NOMURA HOLDINGS INC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 757 506,77		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 329 355,77		
Sitzstaat	Großbritannien		
9. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 930 960,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

DWS Floating Rate Notes

10. Name	Morgan Stanley & Co. International PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	854 546,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	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	356 758 727,67	21 138 030,00	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	62 784 028,86	21 251 114,62	-
Aktien	303 007 558,08	-	-
Sonstige	9 022 469,82	-	-

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 Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; USD; CAD; JPY; AUD; GBP; CHF; NOK; SEK	EUR	-
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	-	-	-
ber 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	374 814 056,76	21 251 114,62	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	759 787,27	-935 695,03	-
in % der Bruttoerträge	66,88	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	376 332,01	-	-
in % der Bruttoerträge	33,12	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	356 758 727,67		
Anteil	5,20		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Ameren Corp.	Cairn CLO IX B.V.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 655 772,40	21 251 114,62	
2. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8 991 119,58		

DWS Floating Rate Notes

3. Name	ENI S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8 791 233,44		
4. Name	E.ON SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 914 875,76		
5. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 703 649,41		
6. Name	Netherlands, Kingdom of the		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 351 450,94		
7. Name	Bayer AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 046 579,65		
8. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 990 738,07		
9. Name	S&P Global Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 816 165,89		
10. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 749 001,19		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
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	-		100

DWS Floating Rate Notes

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	1	-
1. Name	Bank of New York	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	344 854 374,56	21 251 114,62	
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	29 959 682,20		



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Anteilhaber des
DWS Floating Rate Notes
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, 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 Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung 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 zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung 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 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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 die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

